DocuSign Envelope ID: 9D2FBBCD-3593-48F1-A1CB-3B1FF17DBC08

20221006103 15

Årsredovisning

för

East Capital EFI AB

556660-9268

Räkenskapsåret

2021

Innehållsförteckning

Förvaltningsberättelse	1
Resultaträkning	3
Balansräkning	4
Noter	5

Undertecknad styrelseledamot i East Capital EFI AB intygar härmed, dels att denna kopia av årsredovisningen och revisionsberättelsen överstämmer med originalet, dels att resultat- och balansräkning fastställts på årsstämma den 13 Juni 2022. Stockholm beslöt också att föreslå till resultatdisposition.

Stockholm den 5/10 -2022

Joakim Ringh

DocuSign Envelope ID: 9D2FBBCD-3593-48F1-A1CB-3B1FF17DBC08

20221006103316

Styrelsen för East Capital EFI AB avger följande årsredovisning för räkenskapsåret 2021.

Årsredovisningen är upprättad i svenska kronor, SEK. Om inte annat särskilt anges, redovisas alla belopp i hela kronor (kr). Uppgifter inom parentes avser föregående år.

Förvaltningsberättelse

Verksamheten

Allmänt om verksamheten

East Capital EFI ABs ("bolaget") verksamhet är baserad i Stockholm och äger samtliga aktier i FBF Sweden AB,som i sin tur är ett bolag utan egentlig verksamhet.

Bolaget har inga anställda. Några löner eller ersättningar har inte utbetalats.

Bolagets redovisningsvaluta är SEK.

Aktiekapitalet består av 1 000 aktier.

Koncernförhållanden

Bolaget är moderbolag, men med stöd av ÅRL 7:2 upprättas ingen koncernredovisning.
Inga interna köp/försäljningar har skett under året.

Företaget har sitt säte i Stockholm.

Väsentliga händelser under räkenskapsåret

2021 präglades av återhämtning efter de första Covid-19 vågorna under 2020 som hade en starkt negativ påverkan på East Capital koncernens marknader. Givet bolagets begränsade verksamhet så har varken nedgången eller den följande uppgången haft en större påverkan på bolagets verksamhet eller finansiella ställning.

Under året har bolaget mottagit ett koncernbidrag om 47 612 kronor.

DocuSign Envelope ID: 9D2FBBCD-3593-48F1-A1CB-3B1FF17DBC08

20221006103317

Flerårsöversikt (Tkr)	**2021**	**2020**	**2019**	**2018**
Nettoomsättning	0	0	0	0
Resultat efter finansiella poster	-48	-495	443	-184
Soliditet (%)	85,0	85,0	43,7	95,7

Förändring av eget kapital

	Aktie-kapital	**Balanserat resultat**	**Årets resultat**	**Totalt**
Belopp vid årets ingång	100 000	5 800 925	27 753	**5 928 678**
Disposition enligt beslut av årets årsstämma:		27 753	-27 753	**0**
			-625	**-625**
Belopp vid årets utgång	**100 000**	**5 828 678**	**-625**	**5 928 053**

Resultatdisposition

Styrelsen föreslår att till förfogande stående vinstmedel (kronor):

balanserad vinst	5 828 678
årets förlust	-625
	5 828 053
disponeras så att	
i ny räkning överföres	5 828 053
	5 828 053

Företagets resultat och ställning i övrigt framgår av efterföljande resultat- och balansräkning med noter.

DocuSign Envelope ID: 9D2FBBCD-3593-48F1-A1CB-3B1FF17DBC08

20221006103 18

Resultaträkning

	Not	2021-01-01 -2021-12-31	2020-01-01 -2020-12-31
Rörelseintäkter, lagerförändringar m. m.			
Nettoomsättning		0	0
Summa rörelseintäkter, lagerförändringar m.m.		**0**	**0**
Rörelsekostnader			
Övriga externa kostnader		-9 868	-10 130
Summa rörelsekostnader		**-9 868**	**-10 130**
Rörelseresultat		**-9 868**	**-10 130**
Finansiella poster			
Resultat från andelar i intresseföretag		0	-165 000
Resultat från övriga finansiella anläggningstillgångar		0	49 662
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter	2	0	35 079
Räntekostnader och liknande resultatposter	3	-38 369	-404 668
Summa finansiella poster		**-38 369**	**-484 927**
Resultat efter finansiella poster		**-48 237**	**-495 057**
Bokslutsdispositioner			
Erhållna koncernbidrag		47 612	522 810
Summa bokslutsdispositioner		**47 612**	**522 810**
Resultat före skatt		**-625**	**27 753**
Skatter			
Skatt på årets resultat		0	0
Årets resultat		**-625**	**27 753**

DocuSign Envelope ID: 9D2FBBCD-3593-48F1-A1CB-3B1FF17DBC08

20221006103319

Balansräkning

	Not	2021-12-31	2020-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Finansiella anläggningstillgångar			
Andelar i koncernföretag	4, 5	6 971 235	6 971 235
Summa finansiella anläggningstillgångar		**6 971 235**	**6 971 235**
Summa anläggningstillgångar		**6 971 235**	**6 971 235**
SUMMA TILLGÅNGAR		**6 971 235**	**6 971 235**
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Bundet eget kapital			
Aktiekapital		100 000	100 000
Summa bundet eget kapital		**100 000**	**100 000**
Fritt eget kapital			
Balanserat resultat		5 828 678	5 800 925
Årets resultat		-625	27 753
Summa fritt eget kapital		**5 828 053**	**5 828 678**
Summa eget kapital		**5 928 053**	**5 928 678**
Kortfristiga skulder			
Skulder till koncernföretag		1 043 183	1 042 557
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		-1	0
Summa kortfristiga skulder		**1 043 182**	**1 042 557**
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		**6 971 235**	**6 971 235**

DocuSign Envelope ID: 9D2FBBCD-3593-48F1-A1CB-3B1FF17DBC08

20221006103320

Noter

Not 1 Redovisningsprinciper

Allmänna upplysningar
Årsredovisningen är upprättad i enlighet med årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd (BFNAR 2016:10) om årsredovisning i mindre företag.

Utländsk valuta
Likvida medel, fordringar och skulder i utländsk valuta värderas till balansdagenskurs.

Likvida medel
Koncernmellanhavaden avser saldo på koncerngemensamt konto.

Not 2 Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter

	2021	2020
Varav från koncernföretag	0	35 079
	0	**35 079**

Not 3 Räntekostnader och liknande resultatposter

	2021	2020
Varav till koncernföretag	-36 881	-57 987
Övriga räntekostnader och liknande resultatposter	-1 488	-346 681
	-38 369	**-404 668**

Not 4 Andelar i koncernföretag

	2021-12-31	2020-12-31
Ingående anskaffningsvärden	7 136 235	7 136 235
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	**7 136 235**	**7 136 235**
Ingående uppskrivningar	-165 000	0
Årets nedskrivningar	0	-165 000
Utgående ackumulerade uppskrivningar	**-165 000**	**-165 000**
Utgående redovisat värde	**6 971 235**	**6 971 235**

Not 5 Specifikation av bolagets innehav av aktier och andelar i koncernföretag

Namn	Kapital-andel	Antal andelar	Bokfört värde
FBF Sweden AB	100%	15 794	6 971 235
			6 971 235

	Org.nr	Säte
FBF Sweden AB	556655-1999	Stockholm

DocuSign Envelope ID: 9D2FBBCD-3593-48F1-A1CB-3B1FF17DBC08

20221006103211

Antal andelar i FBF Sweden AB består av 4 594 stamaktier och 11 200 preferensaktier.

Not 6 Väsentliga händelser efter räkenskapsårets slut

Den 24 februari invaderade Ryssland Ukraina vilket påverkade såväl finansmarknader som det politiska läget i regionen negativt. Bolaget är inte direkt påverkat av händelserna East Capital gruppen har vidtagit åtgärder för att möte marknaden givet de nya förutsättningarna.

Not 7 Uppgifter om moderföretag

Bolaget är ett helägt dotterbolag till East Capital Holding AB, 556584-9899, Stockholm, vars yttersta moderbolag är Cadre Invest SA, B0112460, Luxemburg. East Capital Holding AB upprättar koncernredovisning. Årsredovisningen för Cadre Invest SA finns tillgänglig hos Le Registre de Commerce et des Sociétés (RCS), L-2961 Luxembourg, helpdesk@rcsl.lu

Resultat- och balansräkningen kommer att föreläggas på årsstämma för fastställelse.

Stockholm 2022-05-20

DocuSigned by:
Magnus Lekander
3EC3313B415F451...
Magnus Lekander

Vår revisionsberättelse har lämnats 2022-05-20

KPMG AB

DocuSigned by:
53A8BEB979F748F...
Mårten Asplund
Auktoriserad revisor

DocuSign Envelope ID: 9D2FBBCD-3593-48F1-A1CB-3B1FF17DBC08

20221006 10322

Revisionsberättelse

Till bolagsstämman i East Capital EFI AB, org. nr 556660-9268

Rapport om årsredovisningen

Uttalanden

Vi har utfört en revision av årsredovisningen för East Capital EFI AB för år 2021.

Enligt vår uppfattning har årsredovisningen upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av East Capital EFI ABs finansiella ställning per den 31 december 2021 och av dess finansiella resultat för året enligt årsredovisningslagen. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens övriga delar.

Vi tillstyrker därför att bolagsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen.

Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till East Capital EFI AB enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

Styrelsens ansvar

Det är styrelsen som har ansvaret för att årsredovisningen upprättas och att den ger en rättvisande bild enligt årsredovisningslagen. Styrelsen ansvarar även för den interna kontroll som den bedömer är nödvändig för att upprätta en årsredovisning som inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag.

Vid upprättandet av årsredovisningen ansvarar styrelsen för bedömningen av bolagets förmåga att fortsätta verksamheten. Den upplyser, när så är tillämpligt, om förhållanden som kan påverka förmågan att fortsätta verksamheten och att använda antagandet om fortsatt drift. Antagandet om fortsatt drift tillämpas dock inte om beslut har fattats om att avveckla verksamheten.

Revisorns ansvar

Våra mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om huruvida årsredovisningen som helhet inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, och att lämna en revisionsberättelse som innehåller våra uttalanden. Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men är ingen garanti för att en revision som utförs enligt ISA och god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet om en sådan finns. Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter eller misstag och anses vara väsentliga om de enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användare fattar med grund i årsredovisningen.

Som del av en revision enligt ISA använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Dessutom:

- identifierar och bedömer vi riskerna för väsentliga felaktigheter i årsredovisningen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, utformar och utför granskningsåtgärder bland annat utifrån dessa risker och inhämtar revisionsbevis som är tillräckliga och ändamålsenliga för att utgöra en grund för våra uttalanden. Risken för att inte upptäcka en väsentlig felaktighet till följd av oegentligheter är högre än för en väsentlig felaktighet som beror på misstag, eftersom oegentligheter kan innefatta agerande i maskopi, förfalskning, avsiktliga utelämnanden, felaktig information eller åsidosättande av intern kontroll.
- skaffar vi oss en förståelse av den del av bolagets interna kontroll som har betydelse för vår revision för att utforma granskningsåtgärder som är lämpliga med hänsyn till omständigheterna, men inte för att uttala oss om effektiviteten i den interna kontrollen.
- utvärderar vi lämpligheten i de redovisningsprinciper som används och rimligheten i styrelsens uppskattningar i redovisningen och tillhörande upplysningar.
- drar vi en slutsats om lämpligheten i att styrelsen använder antagandet om fortsatt drift vid upprättandet av årsredovisningen. Vi drar också en slutsats, med grund i de inhämtade revisionsbevisen, om huruvida det finns någon väsentlig osäkerhetsfaktor som avser sådana händelser eller förhållanden som kan leda till betydande tvivel om bolagets förmåga att fortsätta verksamheten. Om vi drar slutsatsen att det finns en väsentlig osäkerhetsfaktor, måste vi i revisionsberättelsen fästa uppmärksamheten på upplysningarna i årsredovisningen om den väsentliga osäkerhetsfaktorn eller, om sådana upplysningar är otillräckliga, modifiera uttalandet om årsredovisningen. Våra slutsatser baseras på de revisionsbevis som inhämtas fram till datumet för revisionsberättelsen. Dock kan framtida händelser eller förhållanden göra att ett bolag inte längre kan fortsätta verksamheten.
- utvärderar vi den övergripande presentationen, strukturen och innehållet i årsredovisningen, däribland upplysningarna, och om årsredovisningen återger de underliggande transaktionerna och händelserna på ett sätt som ger en rättvisande bild.

Vi måste informera styrelsen om bland annat revisionens planerade omfattning och inriktning samt tidpunkten för den. Vi måste också informera om betydelsefulla iakttagelser under revisionen, däribland de eventuella betydande brister i den interna kontrollen som vi identifierat.

20221006103323

Rapport om andra krav enligt lagar och andra författningar

Uttalanden

Utöver vår revision av årsredovisningen har vi även utfört en revision av styrelsens förvaltning för East Capital EFI AB för år 2021 samt av förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust.

Vi tillstyrker att bolagsstämman disponerar vinsten enligt förslaget i förvaltningsberättelsen och beviljar styrelseledamoten ansvarsfrihet för räkenskapsåret.

Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt denna beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till East Capital EFI AB enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

Styrelsens ansvar

Det är styrelsen som har ansvaret för förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust. Vid förslag till utdelning innefattar detta bland annat en bedömning av om utdelningen är försvarlig med hänsyn till de krav som bolagets verksamhetsart, omfattning och risker ställer på storleken av bolagets egna kapital, konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt.

Styrelsen ansvarar för bolagets organisation och förvaltningen av bolagets angelägenheter. Detta innefattar bland annat att fortlöpande bedöma bolagets ekonomiska situation och att tillse att bolagets organisation är utformad så att bokföringen, medelsförvaltningen och bolagets ekonomiska angelägenheter i övrigt kontrolleras på ett betryggande sätt.

Revisorns ansvar

Vårt mål beträffande revisionen av förvaltningen, och därmed vårt uttalande om ansvarsfrihet, är att inhämta revisionsbevis för att med en rimlig grad av säkerhet kunna bedöma om styrelseledamoten i något väsentligt avseende:

- företagit någon åtgärd eller gjort sig skyldig till någon försummelse som kan föranleda ersättningsskyldighet mot bolaget, eller
- på något annat sätt handlat i strid med aktiebolagslagen, årsredovisningslagen eller bolagsordningen.

Vårt mål beträffande revisionen av förslaget till dispositioner av bolagets vinst eller förlust, och därmed vårt uttalande om detta, är att med rimlig grad av säkerhet bedöma om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men ingen garanti för att en revision som utförs enligt god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka åtgärder eller försummelser som kan föranleda ersättningsskyldighet mot bolaget, eller att ett förslag till dispositioner av bolagets vinst eller förlust inte är förenligt med aktiebolagslagen.

Som en del av en revision enligt god revisionssed i Sverige använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Granskningen av förvaltningen och förslaget till dispositioner av bolagets vinst eller förlust grundar sig främst på revisionen av räkenskaperna. Vilka tillkommande granskningsåtgärder som utförs baseras på vår professionella bedömning med utgångspunkt i risk och väsentlighet. Det innebär att vi fokuserar granskningen på sådana åtgärder, områden och förhållanden som är väsentliga för verksamheten och där avsteg och överträdelser skulle ha särskild betydelse för bolagets situation. Vi går igenom och prövar fattade beslut, beslutsunderlag, vidtagna åtgärder och andra förhållanden som är relevanta för vårt uttalande om ansvarsfrihet. Som underlag för vårt uttalande om styrelsens förslag till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust har vi granskat om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

Stockholm den dag som framgår av vår elektroniska underskrift

KPMG AB

DocuSigned by:
53A8BEB979F748F...

Mårten Asplund

Auktoriserad revisor

DocuSign

Certificate Of Completion

20221006103241

Envelope Id: 9D2FBBCD359348F1A1CB3B1FF17DBC08
Status: Completed
Subject: Please DocuSign: EC EFI Annual Report 2021 SIGN VER.pdf
Source Envelope:
Document Pages: 9
Signatures: 3
Certificate Pages: 5
Initials: 0
AutoNav: Enabled
EnvelopeId Stamping: Enabled
Time Zone: (UTC+01:00) Amsterdam, Berlin, Bern, Rome, Stockholm, Vienna

Envelope Originator:
Robert Frimmel
PO Box 50768
Malmö, SE -202 71
robert.frimmel@kpmg.se
IP Address: 85.226.144.6

Record Tracking

Status: Original
5/20/2022 9:02:12 AM

Holder: Robert Frimmel
robert.frimmel@kpmg.se

Location: DocuSign

Signer Events

Magnus Lekander
magnus.lekander@eastcapital.com
CEO
CEO
Security Level: Email, Account Authentication (None)

Signature

DocuSigned by:
Magnus Lekander
3EC3313B415F451...

Signature Adoption: Pre-selected Style
Signed by link sent to
magnus.lekander@eastcapital.com
Using IP Address: 217.115.36.122

Timestamp

Sent: 5/20/2022 9:13:54 AM
Viewed: 5/20/2022 10:43:01 AM
Signed: 5/20/2022 10:43:15 AM

Authentication Details
Identity Verification Details:
Workflow ID: facedebc-e28d-4182-adbf-789fbd673b01
Workflow Name: DocuSign ID Verification
Workflow Description: The signer will need to identify themselves with a valid government ID.
Identification Method: Electronic ID
Type of Electronic ID: SE_BANKID
Transaction Unique ID: 64418d4e-2fb4-5fdd-81f9-3793b00357ce
Country of ID: SE
Result: Passed
Performed: 5/20/2022 10:42:44 AM

Electronic Record and Signature Disclosure:
Accepted: 5/20/2022 10:43:01 AM
ID: 1bf1d783-6851-40e1-918a-7c8f8de89f98

Mårten Asplund
Marten.Asplund@kpmg.se
Audit Partner
KPMG AB
Security Level: Email, Account Authentication (None)

DocuSigned by:
53A8BEB979F748F...

Signature Adoption: Uploaded Signature Image
Signed by link sent to Marten.Asplund@kpmg.se
Using IP Address: 83.185.43.50
Signed using mobile

Sent: 5/20/2022 10:43:17 AM
Viewed: 5/20/2022 10:45:25 AM
Signed: 5/20/2022 10:45:33 AM

Authentication Details
Identity Verification Details:
Workflow ID: facedebc-e28d-4182-adbf-789fbd673b01
Workflow Name: DocuSign ID Verification
Workflow Description: The signer will need to identify themselves with a valid government ID.
Identification Method: Electronic ID
Type of Electronic ID: SE_BANKID
Transaction Unique ID: fe8e8fbf-2a2f-5f82-9cb9-5d06ff313c4b
Country of ID: SE
Result: Passed
Performed: 5/20/2022 10:45:10 AM

Electronic Record and Signature Disclosure:
Not Offered via DocuSign

20221006103235

In Person Signer Events	**Signature**	**Timestamp**
Editor Delivery Events	**Status**	**Timestamp**
Agent Delivery Events	**Status**	**Timestamp**
Intermediary Delivery Events	**Status**	**Timestamp**
Certified Delivery Events	**Status**	**Timestamp**
Carbon Copy Events	**Status**	**Timestamp**

Joakim Ringh
joakim.ringh@eastcapital.com
Security Level: Email, Account Authentication (None)

Electronic Record and Signature Disclosure:
Accepted: 5/19/2022 10:18:26 AM
ID: 3e657b14-3c21-4b74-bfed-905998a58e20

COPIED

Sent: 5/20/2022 10:45:35 AM
Viewed: 5/25/2022 11:18:15 AM

Witness Events	**Signature**	**Timestamp**
Notary Events	**Signature**	**Timestamp**
Envelope Summary Events	**Status**	**Timestamps**
Envelope Sent	Hashed/Encrypted	5/20/2022 9:13:55 AM
Certified Delivered	Security Checked	5/20/2022 10:45:25 AM
Signing Complete	Security Checked	5/20/2022 10:45:33 AM
Completed	Security Checked	5/20/2022 10:45:35 AM
Payment Events	**Status**	**Timestamps**

Electronic Record and Signature Disclosure

DocuSign Envelope ID: FC1CB80A-E5D5-4271-BD93-86551A15F083

20221006103329

East Capital Holding Aktiebolag
Org nr 556584-9899

Årsredovisning för räkenskapsåret 2021-01-01 - 2021-12-31

Styrelsen och verkställande direktören avger följande årsredovisning och koncernredovisning.

Redovisningen omfattar	Sida
Förvaltningsberättelse	2
Hållbarhetsrapport	2
Förslag till vinstdisposition	3
Koncernresultaträkning	4
Koncernbalansräkning	5
Förändring Eget Kapital, koncernen	7
Kassaflödesanalys, koncernen	8
Moderbolagets resultaträkning	9
Moderbolagets balansräkning	10
Förändring Eget Kapital, moderbolaget	12
Kassaflödesanalys, moderbolaget	13
Noter	14

DocuSign Envelope ID: FC1CB80A-E5D5-4271-BD93-86551A15F083

20221006103330

Förvaltningsberättelse

Styrelsen och verkställande direktören för East Capital Holding AB, 556584-9899 får härmed avge årsredovisning för 2021-01-01 till 2021-12-31 för East Capital Holding AB och East Capital-koncernen. Alla siffror redovisas i svenska kronor om inget annat anges.

Information om bolaget

East Capital Holding AB ("bolaget") är moderbolag i East Capital koncernen ("East Capital").

Cadre Invest SA, B 112460, Luxemburg är bolagets yttersta moderbolag. Årsredovisningen för Cadre Invest SA finns tillgänglig hos Le Registre de Commerce et des Sociétés (RCS), L-2961 Luxembourg, helpdesk@rcsl.lu

Information om verksamheten

East Capital Holding har fem huvudsakliga verksamheter; East Capital som är en kapitalförvaltare specialiserad på tillväxt- och gränsmarknader (frontier markets), Espiria som fokuserar på utvecklade marknader och även ränteförvaltning, Adrigo som är en hedgefondförvaltare på den nordiska marknaden, ECG Investor Solution som erbjuder depåtjänster för våra direktkunder, våra anknutna ombud och försäkringsförmedlare samt East Capital Real Estate som är en förvaltare av kommersiella fastigheter. Utöver dessa verksamheter har bolaget en större investering i Eastnine som är ett fastighetsbolag listat på Nasdaq Stockholm.

Koncernens operativa verksamhet bedrivs inom bolagets dotterbolag, medan moderbolaget enbart ansvarar för förvaltning av egna tillgångar samt vissa begränsade inköp för hela koncernens räkning.
Inom koncernen finns ett reglerade dotterbolag som står under svenska Finansinspektionens tillsyn, värdepappersbolaget East Capital Financial Services AB, som hanterar investerarkontakter och tillhandahåller depåtjänster för East Capital gruppens fondprodukter samt även tillhandahåller förvaltningstjänster. Ett annat dotterbolag står under tillsyn av Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF) i Luxemburg, fondbolaget East Capital Asset Management S.A., som är licensierat för förvaltning av värdepappersfonder (UCITS), alternativa investeringsfonder (AIF) samt diskretionär portföljförvaltning. I dagsläget förvaltar fondbolaget elva värdepappersfonder (plus fem så kallade matarfonder), fyra alternativa investeringsfonder och ett antal diskretionära mandat. I fondbolagets verksamhet ingår alla fondernas regelefterlevnad, riskhantering och portföljkontroll, samt upphandling, uppföljning och kontroll av leverantörer och outsourcing partners. Därtill finns dotterbolaget East Capital Asia Ltd som tillhandahåller investeringsrådgivning.

East Capital International AB är ett dotterbolag som tillhandahåller ett brett spektrum av stödtjänster till andra koncernbolag, främst juridik, IT, Finance, HR och kommunikation/PR samt viss koncernintern investeringsrådgivning.
De övriga dotterbolagen hanterar huvudsakligen diverse administrativa ändamål, eller är vilande bolag.

Väsentliga händelser under räkenskapsåret

Under 2021 återhämtade sig bolagets förvaltade kapital efter 2020 års negativa effekt av pandemin.
Gruppens tillgångar under förvaltning var vid årets utgång strax över 52 mdr SEK vilket representerar en ökning med 15 procent jämfört med föregående årsskifte. Den relativa utvecklingen i East Capitals portföljer har varit mycket god och resulterat i goda rörliga, prestationsrelaterade intäkter vilket resulterade i att bolaget redovisade en ett mycket gott resultat för året om 288 m efter skatt. Fastighetsfonderna har visat en positiv utveckling i stort.

Flödena har varit positiva i våra institutionella kanaler men något negativa inom konsument segmenten. Flöden har varit speciellt goda i våra globala strategier.
Vår plattform för direkt kunder har fortsatt utvecklats väl. Totalt har förvaltat kapital inom segmentet vuxit från 2.8 mdr till 3.6 mdr under året.
Bolagets investeringsportfölj har haft en marginellt negativ utveckling. Främsta orsaken är att investeringen i det börslistade fastighets- och investmentbolaget Eastnine vars börskurs steg nästan 50 procent under 2020 fallit tillbaka något.

Som ett led i East Capital Groups strävan att förenkla sin legala koncernstruktur fusionerades dotterbolaget BN Securities AB in i dotterbolaget East Capital Financial Services AB. Fusionen genomfördes i augusti 2021.

Som ett led i bolaget strategi att vara aktiv i konsolideringen på fondmarknaden förvärvades 49 % av aktierna i Cicero Holding AB och under året meddelade bolaget att Hedgefonden Gladiators tillgångar fusioneras in i bolagets Hedgefond Adrigo. Fusionen kommer att ske under 2022.
Bolaget har också under året via dotterbolaget East Capital Real Estate AS investerat i ett landområde på 30hekar utanför Tallin avsett för logistikfastigheter och påbörjat projekteringen. Investeringen öppnar upp för goda möjligheter inom fastighetsinvesteringssegmentet.

Framtidsutsikter

Pandemin har inte haft någon negativ påverkan på bolagets lönsamhet sedan årsskiftet. Bolaget har en stor förvaltning på marknader som kraftigt negativt påverkats av Rysslands invasion av Ukraina. East Capital Ryssland och Eastern Europe fonderna är suspenderade och ett mandat har avvecklats. Likvidationen av Baltic Property Fund II kommer att generera goda prestationsrelaterade intäkter under 2022, viket kommer att säkra en lönsamhet under året. Parallellt jobbar bolaget med att starka sin konkurrenskraft. Bolaget har fortsatt att vara drivande i konsolideringen bland fondbolagen och fusionerade hedgefondsförvalaren Gladiator in i bolagets hedgefondsförvaltning Adrigo.

Väsentliga risker och osäkerheter

East Capitals väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer avser framför allt operationell risk och affärsrisk. Operationell risk definieras som risken för förluster till följd av icke ändamålsenlig organisation, den mänskliga faktorn, brister i interna processer, felaktiga system eller externa händelser. Affärsrisk definieras som risken att bolaget misslyckas med att levererar i enlighet med dess finansiella mål. Affärsrisk inkluderar strategisk och geopolitisk risk.

En identifierad affärsrisk är relaterad till förändringar som påverkar koncernens möjligheteter att distribuera fonder nationellt. Den geopolitiska risken har ökat i spåren av Rysslands inversion av Ukraina.
Koncernen är även exponerad för olika finansiella risker såsom marknads-, kredit- och likviditetsrisker.

Koncernens riskhantering syftar till att kontinuerligt identifiera, utvärdera, följa upp och rapportera de risker som koncernen har i verksamheten och att för dessa sätta lämpliga begränsningar och försäkra att det finns kontroller på plats så att bolagen agerar i enlighet med sin riskaptit.

Hållbarhetsrapport

East Capital Group har en centraliserad funktion som fokuserar på och säkerställer hållbarhetsabetet i hela koncernen och dess fonder. Information om hållbarhet finns tillgänglig i vår hållbarhetsrapport på vår hemsida www.eastcapital.com.

DocuSign Envelope ID: FC1CB80A-E5D5-4271-BD93-86551A15F083

20221006103331

Fem år i sammandrag

Koncernens ekonomiska utveckling i sammandrag

	2021	2020	2019	2018	2017
Nettoomsättning (tkr)	681 281	645 722	507 573	396 787	415 830
Resultat efter finansiella poster (tkr)	154 629	84 369	-27 489	25 455	20 542
Balansomslutning (tkr)	1 057 878	984 956	719 785	649 671	687 840
Antal anställda (st)	106	102	99	82	89
Soliditet (%)	44,8	52,3	69,2	79,4	75,4
Avkastning på totalt kapital (%)	15,5	8,7	-3,6	4,1	3,0
Avkastning på eget kapital (%)	18,6	11,9	-5,5	4,9	4,0

Moderbolagets ekonomiska utveckling i sammandrag

	2021	2020	2019	2018	2017
Nettoomsättning (tkr)	280	444	722	1 163	1 144
Resultat efter finansiella poster (tkr)	-64 044	-61 514	-70 690	-13 858	91 442
Balansomslutning (tkr)	793 735	696 916	661 414	626 315	620 839
Soliditet (%)	52,3	52,3	55,8	70,5	77,0
Avkastning på totalt kapital (%)	-5,4	-7,6	-9,7	-1,5	16,0
Avkastning på eget kapital (%)	-18,8	-18,5	-21,5	-4,1	26,7

För nyckeltalsdefinitioner se not 31

Förslag till vinstdisposition

Till bolagsstämmans förfogande står följande vinstmedel (SEK):

Balanserat resultat	283 133 400
Årets resultat	48 382 213
	331 515 613

Styrelsen föreslår att vinstmedlen disponeras så

att i ny räkning balanseras	331 515 613
	331 515 613

Under året har moderbolaget lämnat koncernbidrag om 713 285 SEK och erhållit koncernbidrag om 89 308 843 SEK.

Resultatet av bolagets och koncernens verksamhet samt ställningen vid räkenskapsårets utgång framgår i övrigt av efterföljande resultaträkningar och balansräkningar med noter.

DocuSign Envelope ID: FC1CB80A-E5D5-4271-BD93-86551A15F083

20221006103332

Koncernresultaträkning, kronor		2021-01-01 - 2021-12-31	2020-01-01 - 2020-12-31
Rörelsens intäkter			
Nettoomsättning	2, 32	681 281 364	645 722 261
Summa rörelsens intäkter		681 281 364	645 722 261
Rörelsens kostnader			
Råvaror och förnödenheter	3	-317 403 539	-311 336 642
Övriga externa kostnader	5, 6	-84 129 752	-69 713 294
Personalkostnader	7	-207 001 253	-204 869 846
Avskrivningar	8, 17, 18	-10 632 305	-11 194 455
Summa rörelsens kostnader		-619 166 849	-597 114 237
Rörelseresultat		**62 114 515**	**48 608 024**
Resultat från finansiella poster			
Resultat från andelar i intresseföretag	10	45 919 676	20 598 647
Resultat från övriga värdepapper och fordringar som är anläggningstillgångar	11	44 694 923	4 542 723
Resultat av kortfristiga placeringar	12	9 244 226	3 026
Ränteintäkter och liknande resultatposter	13	2 415 389	12 424 926
Räntekostnader och liknande resultatposter	14	-9 759 577	-1 808 211
Summa resultat från finansiella poster		**92 514 637**	**35 761 111**
Resultat efter finansiella poster		**154 629 152**	**84 369 135**
Skatt på årets resultat	16	-6 332 219	-6 561 012
Årets resultat		**148 296 933**	**77 808 123**
Hänförligt till			
Moderföretagets aktieägare		148 296 933	77 808 123

DocuSign Envelope ID: FC1CB80A-E5D5-4271-BD93-86551A15F083

20221006103333

Koncernbalansräkning, kronor		2021-12-31	2020-12-31
Tillgångar			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	17		
Balanserade utgifter		-	1 354 606
Övervärde i förvärvade kundengagemang		33 322 051	38 485 399
Goodwill		12 161 183	16 560 777
		45 483 234	**56 400 782**
Materiella anläggningstillgångar	18		
Byggnader		9 565 238	10 111 118
Mark		65 255 958	-
Inventarier		692 314	1 038 034
Konst och liknande		160 800	198 302
		75 674 310	**11 347 454**
Finansiella anläggningstillgångar			
Andelar i intresseföretag	21	515 564 592	460 653 088
Andra långfristiga värdepappersinnehav	22	135 555 052	134 468 026
Andra långfristiga fordringar	23	8 127 808	2 848 077
		659 247 452	**597 969 191**
Summa anläggningstillgångar		**780 404 996**	**665 717 427**
Omsättningstillgångar			
Kortfristiga fordringar			
Kundfordringar		27 613 882	31 451 534
Övriga fordringar		9 625 390	8 453 168
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	24	145 534 977	152 590 263
		182 774 249	**192 494 965**
Kortfristiga placeringar	25	**9 900 231**	**65 590 105**
Kassa och bank		**84 798 165**	**61 153 805**
Summa omsättningstillgångar		**277 472 645**	**319 238 875**
Summa tillgångar		**1 057 877 641**	**984 956 302**

DocuSign Envelope ID: FC1CB80A-E5D5-4271-BD93-86551A15F083

20221006103334

Koncernbalansräkning, kronor		***2021-12-31***	***2020-12-31***
Eget kapital och skulder			
Eget kapital			
Aktiekapital	26	10 000 000	10 000 000
Övrigt tillskjutet kapital		1 143 947	1 143 947
Reserver		17 594 654	7 811 200
Balanserat resultat inkl årets resultat		802 563 124	692 637 573
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare		**831 301 725**	**711 592 720**
Summa eget kapital		**831 301 725**	**711 592 720**
Avsättningar			
Uppskjuten skatteskuld	27	5 636 551	11 839 280
Summa avsättningar		**5 636 551**	**11 839 280**
Långfristiga skulder			
Övriga skulder		-	61 873 727
Summa långfristiga skulder		**-**	**61 873 727**
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder		27 349 218	14 045 898
Skatteskuld		16 204 093	7 386 674
Övriga skulder		25 389 919	35 510 906
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	29	151 996 135	142 707 097
Summa kortfristiga skulder		**220 939 365**	**199 650 575**
Summa eget kapital och skulder		**1 057 877 641**	**984 956 302**

DocuSign Envelope ID: FC1CB80A-E5D5-4271-BD93-86551A15F083

20221006103335

Förändring Eget Kapital - Koncernen

2020

	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Reserver
Ingående balans 2020-01-01	10 000 000	1 143 947	23 230 763
Förändringar i redovisade värden som redovisas direkt mot eget kapital			
Omräkningsdifferenser			-15 419 563
Summa förändringar i redovisade värden			-15 419 563
Summa utgående balans 2020-12-31	**10 000 000**	**1 143 947**	**7 811 200**

	Balanserat resultat inkl årets resultat
Ingående balans 2020-01-01	463 681 462
Effekt av rättelse avtel	168 354 835
Justerad IB	632 036 297
Årets resultat	**77 808 123**
Förändringar i redovisade värden som redovisas direkt mot eget kapital	
Omräkningsdifferenser	-1 269 109
Summa förändringar i redovisade värden	-1 269 109
Transaktioner med koncernens ägare	
Utdelning	-15 937 738
Summa transaktioner med ägare	-15 937 738
Summa utgående balans 2020-12-31	**692 637 573**

2021

	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Reserver
Förändringar i redovisade värden som redovisas direkt mot eget kapital			
Omräkningsdifferenser			9 783 454
Summa förändringar i redovisade värden			9 783 454
Summa utgående balans 2021-12-31	**10 000 000**	**1 143 947**	**17 594 654**

	Balanserat resultat inkl årets resultat
Ingående balans 2021-01-01	692 637 573
Årets resultat	**148 296 933**
Förändringar i redovisade värden som redovisas direkt mot eget kapital	
Omräkningsdifferenser	442 342
Summa förändringar i redovisade värden	442 342
Transaktioner med koncernens ägare	
Utdelning	-38 813 724
Summa transaktioner med ägare	-38 813 724
Summa utgående balans 2021-12-31	**802 563 124**

DocuSign Envelope ID: FC1CB80A-E5D5-4271-BD93-86551A15F083

20221006103336

Kassaflödesanalys

Koncernen:	*2021-12-31*	*2020-12-31*
DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN		
Rörelseresultat efter finansiella poster	154 629 152	84 369 135
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet*	-53 812 567	-13 637 369
Betald skatt	-3 717 529	4 191 606
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	**97 099 056**	**74 923 372**
Ökning/minskning av rörelsefordringar	9 424 147	-114 693 302
Ökning/minskning av rörelseskulder	12 471 368	90 140 902
Kassaflöde från den löpande verksamheten	**118 994 571**	**50 370 972**
INVESTERINGSVERKSAMHETEN		
Förvärv av dotterbolag	-18 130 000	-19 531 261
Avyttring av dotterföretag, netto likvidpåverkan	-	-23 105
Avyttring av immateriella tillgångar	1 374 747	-
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-64 352 223	-1 127 795
Avyttring av materiella tillgångar	-	973 860
Investeringar i finansiella tillgångar	-412 906	-64 310 334
Avyttring av finansiella tillgångar	95 784 302	36 297 612
Utlåning	-4 800 000	-
Kassaflöde från investeringsverksamheten	**9 463 921**	**-47 721 023**
FINANSIERINGSVERKSAMHETEN		
Amortering av lån	-63 773 727	-21 860 671
Lämnade/återbetalade aktieägartillskott	-	-314 628
Utbetald utdelning till moderföretagets aktieägare	-38 371 382	-
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	**-102 145 109**	**-22 175 299**
Årets kassaflöde	26 313 383	-19 525 350
Likvida medel vid årets början	61 153 805	82 454 947
Kursdifferens i likvida medel	-2 669 024	-1 775 791
Likvida medel vid årets slut	***84 798 165***	***61 153 805***

Likvida medel består av tillgängliga tillgodohavanden hos banker och andra kreditinstitut.

Betalda räntor och erhållen utdelning		
Erhållen utdelning	15 051 639	13 401 933
Erhållen ränta	2 415 389	259 513
Erlagd ränta	-3 191 317	-1 808 211
*** Justering för poster som inte ingår i kassaflödet:**		
Orealiserade värdeförändringar	9 319 043	-12 873 491
Återläggning av avskrivningar	10 632 305	13 314 841
Koncernmässigt resultat vid försäljning av dotterbolag	-	73 354
Resultatandelar i intressebolag	-45 919 676	6 083 589
Erhållna utdelningar från intressebolag	11 117 598	-13 341 119
Realisationsvinst/-förlust vid avyttring av anläggningstillgångar	-38 961 837	-6 894 543
	-53 812 567	**-13 637 369**

DocuSign Envelope ID: FC1CB80A-E5D5-4271-BD93-86551A15F083

20221006103337

Moderbolagets resultaträkning, kronor		2021-01-01-2021-12-31	2020-01-01-2020-12-31
Rörelsens intäkter			
Nettoomsättning	2	279 643	444 473
Summa rörelsens intäkter		**279 643**	**444 473**
Rörelsens kostnader			
Råvaror och förnödenheter	3	-36 451 223	-48 852 391
Koncerninterna kostnader	4	-35 274 284	-30 771 554
Övriga externa kostnader	5	-25 697 858	-2 337 493
Summa rörelsens kostnader		**-97 423 365**	**-81 961 438**
Rörelseresultat		**-97 143 722**	**-81 516 965**
Resultat från finansiella poster			
Resultat från andelar i koncernföretag	9	-6 587 166	128 445
Resultat från andelar i intresseföretag	10	11 117 598	13 341 118
Resultat från övriga värdepapper och fordringar som är anläggningstillgångar	11	35 388 328	4 602 680
Resultat av kortfristiga placeringar	12	9 149 929	3 136
Ränteintäkter och liknande resultatposter	13	5 170 120	10 555 297
Räntekostnader och liknande resultatposter	14	-21 139 183	-8 627 688
Summa resultat från finansiella poster		**33 099 626**	**20 002 988**
Resultat efter finansiella poster		**-64 044 096**	**-61 513 977**
Bokslutsdispositioner			
Erhållna koncernbidrag		89 308 843	83 332 832
Lämnade koncernbidrag		-713 285	-12 131 909
Bokslutsdispositioner, övriga	15	23 966 545	10 550 000
Resultat före skatt		**48 518 007**	**20 236 946**
Skatt på årets resultat	16	-135 794	-1 032 126
Årets resultat		**48 382 213**	**19 204 820**

DocuSign Envelope ID: FC1CB80A-E5D5-4271-BD93-86551A15F083

20221006103 38

Moderbolagets balansräkning, kronor		***2021-12-31***	***2020-12-31***
Tillgångar			
Anläggningstillgångar			
Materiella anläggningstillgångar	18		
Konst och liknande		139 800	139 800
		139 800	**139 800**
Finansiella anläggningstillgångar			
Andelar i koncernföretag	19	218 356 134	224 535 150
Fordringar hos koncernföretag	20	1 966 992	1 862 594
Andelar i intresseföretag	21	300 765 452	280 735 452
Andra långfristiga värdepappersinnehav	22	57 290 584	58 181 439
Övriga långfristiga fordringar	23	4 320 000	-
		582 699 162	**565 314 635**
Summa anläggningstillgångar		**582 838 962**	**565 454 435**
Omsättningstillgångar			
Kortfristiga fordringar			
Fordringar hos koncernföretag		139 380 295	25 700 645
Övriga fordringar		286 326	493 107
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	24	860 908	964 511
		140 527 529	**27 158 263**
Kortfristiga placeringar	25	**9 654 913**	**65 065 973**
Kassa och bank		**60 713 144**	**39 237 566**
Summa omsättningstillgångar		**210 895 586**	**131 461 802**
Summa tillgångar		**793 734 548**	**696 916 237**

DocuSign Envelope ID: FC1CB80A-E5D5-4271-BD93-86551A15F083

20221006103339

Moderbolagets balansräkning, kronor		***2021-12-31***	***2020-12-31***
Eget kapital och skulder			
Eget kapital			
Bundet eget kapital			
Aktiekapital	26	10 000 000	10 000 000
		10 000 000	10 000 000
Fritt eget kapital			
Balanserat resultat		283 133 400	302 742 553
Årets resultat		48 382 213	19 204 820
		331 515 613	321 947 373
Summa eget kapital		**341 515 613**	**331 947 373**
Obeskattade reserver			
Avsättning till periodiseringsfond	28	17 583 455	41 550 000
Summa obeskattade reserver		**17 583 455**	**41 550 000**
Långfristiga skulder			
Övriga skulder		-	61 873 727
Summa långfristiga skulder		-	61 873 727
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder		66 795	-
Skulder till koncernbolag		390 242 523	229 208 132
Skatteskulder		624 806	489 012
Övriga skulder		20 353 347	29 052 359
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	29	23 348 009	2 795 634
Summa kortfristiga skulder		**434 635 480**	**261 545 137**
Summa eget kapital och skulder		**793 734 548**	**696 916 237**

DocuSign Envelope ID: FC1CB80A-E5D5-4271-BD93-86551A15F083

20221006103401

Förändring Eget Kapital - Moderbolaget

2020

	Aktiekapital	Balanserat resultat inkl årets resultat
Ingående balans 2020-01-01	10 000 000	318 680 291
Årets resultat		19 204 820
Transaktioner med ägare		
Utdelning		
Summa transaktioner med ägare		-15 937 738
Summa utgående balans 2020-12-31	**10 000 000**	**321 947 373**

2021

	Aktiekapital	Balanserat
Ingående balans 2021-01-01	10 000 000	321 947 373
Årets resultat		48 382 213
Transaktioner med ägare		
Utdelning		-38 813 973
Summa transaktioner med ägare		**-38 813 973**
Summa utgående balans 2021-12-31	**10 000 000**	**331 515 613**

Antal aktier i bolaget är 188 000 st.

DocuSign Envelope ID: FC1CB80A-E5D5-4271-BD93-86551A15F083

20221006103411

Kassaflödesanalys

Moderbolaget:	*2021-12-31*	*2020-12-31*
DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN		
Resultat efter finansiella poster	-64 044 096	-61 513 977
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet*	-32 203 501	-3 641 000
Betald inkomstskatt	-	-543 114
	-96 247 597	**-65 698 091**
Ökning/minskning av rörelsefordringar	310 384	238 329
Ökning/minskning av rörelseskulder	5 700 157	21 191 038
Kassaflöde från den löpande verksamheten	**-90 237 056**	**-44 268 724**
INVESTERINGSVERKSAMHETEN		
Lämnade aktieägartillskott	-408 150	-
Förvärv av dotterbolag	-18 130 000	-19 531 261
Försäljning av dotterbolag	-	-23 205
Investeringar i finansiella tillgångar	-412 906	-64 310 334
Avyttring/minskning av finansiella tillgångar	95 505 488	36 297 612
Utlåning	-480 000	-
Kassaflöde från investeringsverksamheten	**76 074 433**	**-47 567 188**
FINANSIERINGSVERKSAMHETEN		
Förändring in- och utlåning till dotterbolag	47 730 343	48 895 774
Amortering av skuld	-61 873 727	-21 860 672
Lämnade/Erhållna aktieägartillskott	-38 813 973	-16 000 000
Erhållet/lämnat koncernbidrag	88 595 558	71 200 923
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	**35 638 201**	**82 236 025**
Årets kassaflöde	21 475 578	-9 599 888
Likvida medel vid årets början	39 237 566	48 837 454
Likvida medel vid årets slut	**60 713 144**	**39 237 566**

Likvida medel består av tillgängliga tillgodohavanden hos banker och andra kreditinstitut.

Betalda räntor och erhållen utdelning:		
Erhållen utdelning	16 865 189	17 292 933
Erhållen ränta	5 170 120	2 693 022
Erlagd ränta	-13 351 037	-8 627 688
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet*		
Resultat försäljning av dotterbolag	6 587 166	3 200 855
Resultat försäljning av anläggningstillgångar	-38 790 667	-6 841 855
	-32 203 501	**-3 641 000**

DocuSign Envelope ID: FC1CB80A-E5D5-4271-BD93-86551A15F083

20221006103442

Noter

Not 1 Redovisningsprinciper

Bolaget är dotterbolag till Rytu Invest AB (org nr 556636-7875 , styrelsens säte: Stockholm),
Det yttersta moderbolaget är Cadre S.A. (org nr B 112460, styrelsens säte: Luxemburg), Årsredovisningen för Cadre Invest SA finns tillgänglig hos Le Registre de Commerce et des Sociétés (RCS), L-2961 Luxembourg, helpdesk@resl.lu.

Allmänna redovisningsprinciper
Årsredovisningen har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och enligt Bokföringsnämndens allmänna råd BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3).

Moderföretaget tillämpar samma redovisningsprinciper som koncernen utom i de fall som anges nedan under avsnittet "Redovisningsprinciper i moderföretaget", Redovisningsprinciperna är oförändrade jämfört med tidigare år.

Koncernredovisning
Koncernredovisningen omfattar de företag i vilka moderföretaget direkt eller genom dotterföretaget innehar mer än 50 % av röstetalet, eller på annat sätt har ett bestämmande inflytande enligt ÅRL 1 kap 4 §.
Koncernens bokslut är upprättat enligt förvärvsmetoden, I koncernens egna kapital ingår således endast den del av dotterföretagens egna kapital som tillkommit efter förvärvet.

Under året förvärvade bolag inkluderas i koncernredovisningen med belopp avseende tiden efter förvärvet, Resultat från under året sålda bolag har inkluderats i koncernens resultaträkning för tiden fram till tidpunkten för avyttringen.

De utländska dotterföretagens tillgångar och skulder, inklusive goodwill och andra koncernmässiga över- och undervärden, räknas om till redovisningsvalutan till balansdagens kurs, Intäkter och kostnader räknas om till genomsnittlig kurs för året, Valutakursdifferenser som uppkommer vid omräkningen redovisas direkt mot eget kapital.

Koncerninterna fordringar och skulder samt transaktioner mellan företag i koncernen liksom därmed sammanhängande orealiserade vinster elimineras i sin helhet, Orealiserade vinster uppkomna från transaktioner med intresseföretag elimineras till den del koncernen äger andelar i företaget, Orealiserade vinster uppkomna till följd av transaktioner med intresseföretag elimineras mot "Andelar i intresseföretag", Orealiserade förluster elimineras på samma sätt som orealiserade vinster såvida det inte föreligger ett nedskrivningsbehov.

Koncernbidrag
Koncernbidrag, lämnade till och erhållna ifrån moderbolaget och svenska dotterbolag som varit helägda hela året, har gjorts i syfte att minska den totala skattekostnaden för koncernen samt även att optimera kapitalstruktur för några dotterbolag som har krav på kapitaltäckning från Finansinspektionen, Koncernbidrag redovisas som en bokslutsdisposition i årets resultat.

Aktieägartillskott
Aktieägartillskott som lämnas utan att emitterade aktier eller andra egetkapitalinstrument erhållits i utbyte redovisas i balansräkningen som en ökning av andelens redovisade värde.

Intressebolagsredovisning
I koncernens bokslut redovisas andelar i intresseföretag, i vilka koncernen har lägst 20% och högst 50% av rösterna eller på annat sätt har ett betydande inflytande över den driftmässiga och finansiella styrningen, enligt kapitalandelsmetoden, Kapitalandelsmetoden innebär att andelar i ett intresseföretag redovisas till anskaffningsvärde vid anskaffningstillfället och därefter justeras med koncernens andel av förändringen i intresseföretagets eget kapital, eventuella restvärden på koncernmässiga över- och undervärden, inklusive goodwill reducerat med eventuella internvinster, I koncernens resultaträkning ingår som intäkt koncernens andel av intresseföretagets resultat justerat för eventuella avskrivningar på eller upplösning av förvärvade över- respektive undervärden, inklusive avskrivning på goodwill.

Rättelse av fel
Koncernen har tidigare redovisat innehavet i Eastnine AB (publ) som övrigt aktieinnehav till anskaffningsvärdet justerat för eventuella nedskrivningar. Eastnine AB (publ) är dock ett intresseföretag för koncernen och ska redovisas enligt kapitalandelsmetoden.

Rättelsen har redovisats retroaktivt i enlighet med K3 kapitel 10 och påverkat de finansiella rapporterna för föregående period och ackumulerat per ingången av jämförelseperioden på följande sätt:

DocuSign Envelope ID: FC1CB80A-E5D5-4271-BD93-86551A15F083

20221006103343

	2020-12-31 Redovisat	Andel av vinst eller förlust som påverkas av korrigeringen	2020-12-31 Korrigerad
Rörelsens intäkter			
Nettoomsättning	645 722 261		645 722 261
Summa rörelsens intäkter	645 722 261		645 722 261
Rörelsens kostnader			
Råvaror och förnödenheter	-311 336 642		-311 336 642
Övriga externa kostnader	-69 713 294		-69 713 294
Personalkostnader	-204 869 846		-204 869 846
Avskrivningar	-11 194 455		-11 194 455
Summa rörelsens kostnader	-597 114 237		-597 114 237
Rörelseresultat	**48 608 024**		**48 608 024**
Resultat från finansiella poster			
Resultat från andelar i intresseföretag	13 341 118	7 257 529	20 598 647
Resultat från övriga värdepapper och fordringar som är anläggningstillgångar	4 542 723		4 542 723
Resultat av kortfristiga placeringar	3 026		3 026
Ränteintäkter och liknande resultatposter	12 424 926		12 424 926
Räntekostnader och liknande resultatposter	-1 808 211		-1 808 211
Summa resultat från finansiella poster	**28 503 582**		**35 761 111**
Resultat efter finansiella poster	**77 111 606**		**84 369 135**
Skatt på årets resultat	-6 561 012		-6 561 012
Årets resultat	**70 550 594**		**77 808 123**

Koncernbalansräkning, kronor	2020-12-31 Redovisat	Andel av vinst eller förlust som påverkas av korrigeringen	2020-12-31 Korrigerad
Tillgångar			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar			
Balanserade utgifter	1 354 606		1 354 606
Övervärde i förvärvade kundengagemang	38 485 399		38 485 399
Goodwill	16 560 777		16 560 777
	56 400 782		56 400 782
Materiella anläggningstillgångar			
Byggnader	10 111 118		10 111 118
Inventarier	1 038 034		1 038 034
Konst och liknande	198 302		198 302
	11 347 454		**11 347 454**
Finansiella anläggningstillgångar			
Andelar i intresseföretag*	285 040 724	175 612 364	460 653 088
Andra långfristiga värdepappersinnehav	134 468 026		134 468 026
Andra långfristiga fordringar	2 848 077		2 848 077
	422 356 827		**597 969 191**
Summa anläggningstillgångar	**490 105 063**		**665 717 427**
Omsättningstillgångar			
Kortfristiga fordringar			
Kundfordringar	31 451 534		31 451 534
Övriga fordringar	8 453 168		8 453 168
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	152 590 263		152 590 263
	192 494 965		**192 494 965**
Kortfristiga placeringar	**65 590 105**		**65 590 105**
Kassa och bank	**61 153 805**		**61 153 805**
Summa omsättningstillgångar	**319 238 875**		**319 238 875**
Summa tillgångar	**809 343 938**		**984 956 302**

* Per 1 januari 2020 var tidigare Andelar i intresseföretag 280 735 452 kr. Justeringen för att korrigera felet per 1 januari 2020 är 175 612 364 kr, vilket innebär att den justerade öppningsbalansen är 456 347 816 kr

DocuSign Envelope ID: FC1CB80A-E5D5-4271-BD93-86551A15F083

20221006103 44

Koncernbalansräkning, kronor

	2020-12-31 Redovisat	Andel av vinst eller förlust som påverkas av korrigeringen	2020-12-31 Korrigerad
Eget kapital och skulder			
Eget kapital			
Aktiekapital	10 000 000		10 000 000
Övrigt tillskjutet kapital	1 143 947		1 143 947
Reserver	7 811 200		7 811 200
Balanserat resultat inkl årets resultat*	517 025 209	175 612 364	692 637 573
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	**535 980 356**		**711 592 720**
Summa eget kapital	**535 980 356**		**711 592 720**
Avsättningar			
Uppskjuten skatteskuld	11 839 280		11 839 280
Summa avsättningar	**11 839 280**		**11 839 280**
Långfristiga skulder			
Övriga skulder	61 873 727		61 873 727
Summa långfristiga skulder	**61 873 727**		**61 873 727**
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder	14 045 898		14 045 898
Skatteskuld	7 386 674		7 386 674
Övriga skulder	35 510 906		35 510 906
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	142 707 097		142 707 097
Summa kortfristiga skulder	**199 650 575**		**199 650 575**
Summa eget kapital och skulder	**809 343 938**		**984 956 302**

* Per 1 januari 2020 var tidigare Balanserad resultat inkl årets resultat 517 025 209 kr. Justeringen för att korrigera felet per 1 januari 2020 är 175 612 364 kr, vilket innebär att den justerade öppningsbalansen är 692 637 573 kr.

Skatter
Total skatt utgörs av aktuell skatt och uppskjuten skatt, Uppskjuten skattefordran avseende underskottsavdrag eller andra framtida skattemässiga avdrag redovisas i den utsträckning det är sannolikt att avdraget kan avräknas mot överskott vid framtida beskattning,
Uppskjuten skatteskuld redovisas för alla skattepliktiga temporära skillnader, Beloppen baseras på de skattesatser och skatteregler som är beslutade före balansdagen och har inte nuvärdeberäknats.
I koncernbalansräkningen delas obeskattade reserver upp på eget kapital och uppskjuten skatteskuld.

Värderingsprinciper mm
Tillgångar, avsättningar och skulder har värderats till anskaffningsvärden om inget annat anges nedan.

Fordringar
Fordringar upptas till det belopp som efter individuell bedömning beräknas bli betalt.

Klientmedel
Klientmedel som hålls på bankkonton av East Capital för kunders räkning inkluderas inte i balansräkningen utan nettoredovisas med motsvarande skuld mot kunden.

Materiella och immateriella anläggningstillgångar
Materiella och immateriella anläggningstillgångar redovisas till anskaffningsvärde minskat med ackumulerade avskrivningar och nedskrivningar,
Avskrivningar görs systematiskt över den bedömda nyttjandetiden, När en materiell eller immateriell anläggningstillgångs avskrivningsbara belopp fastställs, beaktas tillgångens restvärde, Följande avskrivningsprocent tillämpas:

Balanserade utgifter	20%
Rättigheter	20%
Övervärde i förvärvade kundengagemang	10%
Goodwill köp av dotterföretag	10%
Övrig goodwill och övriga immateriella tillgångar	20%
Inventarier	20%
Datainventarier	20%
Bilar	20%
Byggnader	2-5%

Har en materiell eller immateriell anläggningstillgång på balansdagen ett lägre värde än det bokförda värdet skrivs tillgången ner till detta lägre värde.
Komponentavskrivning används då nyttjandeperioden skiljer sig från standardavskrivningsperioden. Renovering av kök skrivs till exempel av på 10 år.
Goodwill avseende förvärv av dotterbolag skrivs i förekommande fall av på tio år då avtal med de tidigare ägarna om resultatbaserad tilläggsköpeskilling som bygger på en samsyn om affärernas minsta livslängd löper på samma period.

DocuSign Envelope ID: FC1CB80A-E5D5-4271-BD93-86551A15F083

20221006103345

Fordringar och skulder i utländsk valuta
Fordringar och skulder i utländsk valuta värderas till balansdagens kurs.

Nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar samt andelar i koncernföretag
När det finns skäl att antaga att en tillgångs värde, inklusive andelar i dotterföretag, minskat, görs en prövning av nedskrivningsbehov, Har tillgången ett återvinningsvärde som är lägre än det redovisade värdet skrivs den ner till återvinningsvärdet, För tillgångar som tidigare skrivits ner görs varje balansdag en prövning av om återföring bör göras.

Finansiella tillgångar och skulder
Finansiella tillgångar och skulder redovisas i enlighet med kapitel 11 (Finansiella instrument värderade utifrån anskaffningsvärdet) i BFNAR 2012:1.

Redovisning i och borttagande från balansräkningen
En finansiell tillgång eller finansiell skuld tas upp i balansräkningen när företaget blir part i instrumentets avtalsmässiga villkor, En finansiell tillgång tas bort från balansräkningen när den avtalsenliga rätten till kassaflödet från tillgången har upphört eller reglerats, Detsamma gäller när de risker och fördelar som är förknippade med innehavet i allt väsentligt överförts till annan part och företaget inte längre har kontroll över den finansiella tillgången, En finansiell skuld tas bort från balansräkningen när den avtalade förpliktelsen fullgjorts eller upphört.

Värdering av finansiella tillgångar
Finansiella tillgångar värderas vid första redovisningstillfället till anskaffningsvärde, inklusive eventuella transaktionsutgifter som är direkt hänförliga till förvärvet av tillgången, Kortfristiga placeringar värderas efter första redovisningstillfället till det lägsta av anskaffningsvärdet och nettoförsäljningsvärdet på balansdagen, Finansiella anläggningstillgångar värderas efter första redovisningstillfället till anskaffningsvärde med avdrag för eventuella nedskrivningar och med tillägg för eventuella uppskrivningar.

Värdering av finansiella skulder
Finansiella skulder värderas till upplupet anskaffningsvärde.
Samma principer tillämpas i både moderbolag och i koncernen, dock med tillägget att kapitalandelsmetoden tillämpas för innehav i intressebolag i koncernen, varvid upparbetade resultat hänförliga till innehav i intresseföretag inkluderas i koncernens balansräkning.

Ersättningar till anställda

Kortfristiga ersättningar
Kortfristiga ersättningar i koncernen utgörs av lön, sociala avgifter, betald semester, betald sjukfrånvaro, sjukvård och vinstdelning.

Ersättningar efter avslutad anställning
Koncernen har endast avgiftsbestämda pensionsplaner, Vid avgiftsbestämda planer betalas fastställda avgifter till ett annat företag, normalt ett försäkringsbolag, och East Capital har inte längre någon förpliktelse till den anställde när avgiften är betald, Storleken på den anställdes ersättningar efter avslutad anställning är beroende av de avgifter som har betalats och den kapitalavkastning som avgifterna ger, Förpliktelser avseende avgifter till avgiftsbestämda planer redovisas som en kostnad i resultaträkningen när de uppstår.

Ersättningar vid uppsägning
Ersättningar vid uppsägning utgår när företaget beslutar att avsluta en anställning före den normala tidpunkten för anställningens upphörande eller då en anställd accepterar ett erbjudande om frivillig avgång i utbyte mot sådan ersättning, Om ersättningen inte ger företaget någon framtida ekonomisk fördel redovisas en skuld och en kostnad när företaget har en legal eller informell förpliktelse att lämna en sådan ersättning, Ersättningen värderas till den bästa uppskattningen av en ersättning som skulle krävas för att reglera förpliktelsen på balansdagen.

Leasing
Alla leasingavtal har klassificerats som operationella leasingavtal, Ett operationellt leasingavtal är ett leasingavtal som inte är ett finansiellt leasingavtal, Leasingavgifterna enligt operationella leasingavtal, inklusive förhöjd förstagångshyra men exklusive utgifter för tjänster som försäkring och underhåll, redovisas som kostnad linjärt över leasingperioden.

Intäkter
Som inkomst redovisar bolaget det verkliga värdet av vad som erhållits eller kommer att erhållas, med avdrag för rabatter, Bolaget redovisar därför inkomst till nominellt värde (fakturabelopp) om bolaget får ersättning i likvida medel direkt vid leverans.
Intäkterna redovisas när (i) inkomsten kan beräknas på ett tillförlitligt sätt, (ii) det är sannolikt att de ekonomiska fördelar som är förknippade med transaktionen kommer att tillfalla bolaget, och (iii) de utgifter som uppkommit och de utgifter som återstår för att slutföra tjänsteuppdraget kan beräknas på ett tillförlitligt sätt.

Av koncernens totala inköp och försäljning mätt i kronor avser 42,1% (42,4%) av inköpen och 20,2% (23,2%) av försäljningen, andra företag inom hela den företagsgrupp som koncernen tillhör.

Av moderbolagets totala inköp och försäljning mätt i kronor avser 0% (35,9%) av inköpen och 36,2% (37,5%) av försäljningen, andra företag inom hela den företagsgrupp som företaget tillhör.

Uppskattningar och bedömningar
Företagsledning och styrelse behöver göra vissa uppskattningar och bedömningar för att upprätta de finansiella rapporterna, Detta avser främst eventuella nedskrivningar av anläggningstillgångar, Nedskrivningsprövning av anläggningstillgångar sker årligen eller närhelst händelser eller ändrade omständigheter indikerar att värdet på dessa kan ha minskat.

Redovisningsprinciper i moderföretaget
Redovisningsprinciperna i moderföretaget överensstämmer med de ovan angivna redovisningsprinciperna i koncernredovisningen utom i nedanstående fall.

Andelar i koncernföretag och intresseföretag
Andelar i koncernföretag och intresseföretag redovisas till anskaffningsvärde minskat med ackumulerade nedskrivningar.

DocuSign Envelope ID: FC1CB80A-E5D5-4271-BD93-86551A15F083

20221006103346

Not 2 Nettoomsättning

	2021	2020
Koncernen:		
Förvaltningsavgifter	418 731 195	404 670 320
Resultatbaserade avgifter	144 905 279	148 461 260
Övriga intäkter	117 644 890	92 590 681
Summa	**681 281 364**	**645 722 261**
Moderbolaget:		
Intäkter från koncerninterna tjänster	-	159 389
Övriga intäkter	279 643	285 084
Summa	**279 643**	**444 473**
Koncernen:		
Nettoomsättning per rörelsegren		
Fondförvaltning	681 281 364	645 722 261
	681 281 364	**645 722 261**
Nettoomsättning per geografisk marknad		
Sverige	212 081 208	221 831 594
Övriga Europa	343 329 180	370 488 416
Övriga världen	125 870 976	53 402 251
	681 281 364	**645 722 261**

Not 3 Råvaror och förnödenheter

Råvaror och förnödenheter avser till största delen provisionskostnader till banker och andra distributörer som marknadsför och säljer East Capitals produkter, I moderbolaget avses resultatbaserad tilläggsköpeskilling.

Not 4 Koncerninterna kostnader i moderbolaget

Moderbolagets koncerninterna kostnader består uteslutande av serviceavgifter till dotterbolaget East Capital International AB.

Not 5 Ersättning till revisorerna

	2021	2020
Koncernen:		
KPMG		
Revisionsuppdrag	1 890 117	2 490 654
Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdraget	160 000	186 289
Skattekonsultationer	-	74 881
Summa	2 050 117	2 751 824
Övriga revisorer		
Revisionsuppdrag	484 151	257 783
Summa	484 151	257 783
Moderbolaget:		
KPMG		
Revisionsuppdrag	858 441	696 436
Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdraget	160 000	124 444
Summa	1 018 441	820 880

Not 6 Leasingavgifter avseende operationell leasing

	2021	2020
Koncernen:		
Tillgångar som innehas via operationella leasingavtal		
Räkenskapsårets leasingkostnader	10 070 470	8 763 162
Framtida minimileaseavgifter avseende icke uppsägningsbara operationella		
Inom ett år	9 145 146	5 113 320
Mellan ett och fem år	3 721 160	5 437 680
Senare än fem år	-	-
	12 866 306	10 551 000

Leasingavtalen avser till huvudsaklig del lokalhyresavtal.

DocuSign Envelope ID: FC1CB80A-E5D5-4271-BD93-86551A15F083

20221006103447

Not 7 Anställda och personalkostnader

Koncernen:
Medelantalet anställda

2021	Antal	Kvinnor	Män
Sverige	68	27	41
Norge	1	-	1
Estland	10	6	4
Luxemburg	6	3	3
Ryssland	8	2	6
Förenade Arabemiraten	5	-	5
Hong Kong	6	3	3
[1] Övriga	2	-	2
Totalt koncernen	**106**	**41**	**65**

2020	Antal	Kvinnor	Män
Sverige	62	24	38
Norge	1	-	1
Estland	12	6	6
Luxemburg	6	2	4
Ryssland	8	2	6
Förenade Arabemiraten	6	1	5
Hong Kong	6	3	3
[1] Övriga	1	-	1
Totalt koncernen	**102**	**38**	**64**

[1] Italien, Litauen och Lettland

Koncernen:
Könsfördelning i företagsledningar

2021	**Antal**	**Kvinnor**	**Män**
Styrelse	3	1	2
Företagsledning	1	-	1

2020	**Antal**	**Kvinnor**	**Män**
Styrelse	3	1	2
Företagsledning	1	-	1

Moderbolaget har inga anställda

	2021	***2020***
Koncernen:		
Löner och ersättningar har uppgått till		
Styrelse och VD	39 180 768	53 733 662
Övriga anställda	104 888 340	104 951 692
Totala löner och ersättningar	144 069 108	158 685 354
Varav vinstdelning till styrelse och VD	*13 019 357*	*15 929 593*
Pensionskostnader		
Styrelse och VD	1 096 293	891 924
Övriga anställda	9 641 754	5 494 002
	10 738 047	6 385 926
Övriga sociala avgifter enligt lag	27 176 979	25 245 537
Totala löner, ersättningar, pensionskostnader och sociala avgifter	**181 984 134**	**190 316 817**
varav Sverige	**64,2%**	**44,7%**

Avsatta kostnader för vinstdelning utgår ifrån en beräkningsmodell. Slutlig fördelning på individnivå görs vid senare tillfälle och kan således skilja från reserverat belopp.

Någon utfästelse om avgångsvederlag till den verkställande direktören finns ej.

DocuSign Envelope ID: FC1CB80A-E5D5-4271-BD93-86551A15F083

20221006103348

Not 8 Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar

	2021	2020
Koncernen:		
Balanserade utgifter	-5 163 348	-4 563 348
Goodwill	-4 591 240	-5 330 425
Byggnader	-545 892	-545 892
Inventarier, verktyg och installationer	-331 825	-754 790
Summa	-10 632 305	-11 194 455

Not 9 Resultat från andelar i koncernföretag

	2021	2020
Moderbolaget:		
Aktieutdelning från dotterbolag	-	3 891 000
Resultat från försäljning av dotterbolag	-	-3 200 755
Nedskrivningar av aktier i dotterbolag	-6 587 166	-561 800
Summa	-6 587 166	128 445

Not 10 Resultat från andelar i intresseföretag

	2021	2020
Koncernen:		
Årets orealiserade resultatandel från aktier i intressebolag	45 919 676	20 598 647
Summa	45 919 676	20 598 647

	2021	2020
Moderbolaget:		
Utdelningar	11 117 598	13 341 118
Summa	11 117 598	13 341 118

Not 11 Resultat från övriga värdepapper och fordringar som är anläggningstillgångar

	2021	2020
Koncernen:		
Resultat från försäljning av andelar i dotterbolag	2 547	-73 354
Utdelningar	15 051 639	60 816
Realisationsresultat från försäljning av värdepapper	30 127 227	6 891 517
Nedskrivning/återföring nedskrivning	-486 490	-2 336 256
Summa	44 694 923	4 542 723
Moderbolaget:		
Utdelningar	5 747 591	60 815
Realisationsresultat från försäljning av värdepapper	30 127 227	6 841 855
Nedskrivning/återföring nedskrivning	-486 490	-2 299 990
Summa	35 388 328	4 602 680

Not 12 Resultat av kortfristiga placeringar

	2021	2020
Koncernen:		
Realisationsresultat från försäljning av värdepapper	9 245 239	-249 110
Nedskrivning/återföring nedskrivning av korfristiga placeringar	-1 015	252 136
Summa	9 244 226	3 026
Moderbolaget:		
Realisationsresultat från försäljning av värdepapper	9 150 942	-
Nedskrivning/återföring nedskrivning av korfristiga placeringar	-1 013	3 136
Summa	9 149 929	3 136

Not 13 Ränteintäkter och liknande resultatposter

	2021	2020
Koncernen:		
Räntor	2 415 389	259 513
Kursdifferenser	-	12 165 413
Summa	2 415 389	12 424 926
Moderbolaget:		
Räntor	48 814	41 678
Koncerninterna räntor	5 121 306	2 651 344
Kursdifferenser	-	7 862 275
Summa	5 170 120	10 555 297

DocuSign Envelope ID: FC1CB80A-E5D5-4271-BD93-86551A15F083

20221006103349

Not 14 Räntekostnader och liknande resultatposter

	2021	2020
Koncernen:		
Räntor	-3 266 023	-1 808 211
Kursdifferenser	-6 476 054	-
Övriga finansiella kostnader	-17 500	-
Summa	-9 759 577	-1 808 211
Moderbolaget:		
Räntor	-659 619	-1 505 182
Koncerninterna räntor	-12 691 413	-7 122 506
Kursdifferenser	-7 788 151	-
Summa	-21 139 183	-8 627 688

Not 15 Bokslutsdispositioner

	2021	2020
Moderbolaget:		
Upplösning av periodiseringsfond	23 966 545	11 300 000
Avsättning till periodiseringsfond	-	-750 000
Summa	23 966 545	10 550 000

Not 16 Skatt på årets resultat

	2021	2020
Koncernen:		
Aktuell skatt	-12 092 358	-8 979 929
Uppskjuten skatt	5 760 139	2 418 917
Summa	-6 332 219	-6 561 012
Moderbolaget:		
Aktuell skatt	-135 794	-1 032 126
Summa	-135 794	-1 032 126

Avstämning av effektiv skatt

		2021		2020
Koncernen:				
Resultat före skatt		154 629 152		84 369 135
	Procent	Belopp	Procent	Belopp
Skatt enligt gällande skattesats för moderföretaget	20,6%	-31 853 605	21,4%	-18 054 995
Effekt av andra skattestatser för utländska dotterföretag	-4,9%	7 575 469	-7,6%	6 389 757
Andra icke-avdragsgilla kostnader	1,4%	-2 169 398	2,0%	-1 694 103
Ej skattepliktiga intäkter	8,7%	13 455 143	6,1%	5 180 984
Schablonintäkter	0,1%	-95 366	0,1%	-70 056
Skatt hänförlig till tidigare år	0,2%	-234 388	0,4%	-354 374
Utnyttjande av tidigare ej aktiverade underskottsavdrag	0,0%	-	-1,9%	1 574 603
Övriga poster	-4,5%	6 989 926	-0,6%	467 172
Redovisad skatt	**4,1%**	**-6 332 219**	**7,8%**	**-6 561 012**
Moderbolaget:				
Resultat före skatt		48 518 007		20 236 946
Skatt enligt gällande skattesats för moderföretaget	20,6%	-9 994 709	21,4%	-4 330 706
Ej avdragsgilla kostnader	3,1%	-1 490 157	6,5%	-1 317 869
Ej skattepliktiga intäkter	-23,8%	11 565 531	-25,5%	5 170 349
Schablonintäkter	0,2%	-95 366	0,3%	-54 512
Skatt hänförlig till tidigare år	0,2%	-121 093	2,7%	-543 114
Övriga poster	0,0%	-	-0,2%	43 726
Redovisad skatt	**0,3%**	**-135 794**	**5,1%**	**-1 032 126**

Not 17 Immateriella anläggningstillgångar

a) *Balanserade utgifter*

	2021-12-31	2020-12-31
Koncernen:		
Ingående anskaffningsvärde	29 063 162	31 494 597
Försäljningar/utrangeringar	-3 301 945	-
Valutakursdifferens	1 385 310	-2 431 435
Utgående anskaffningsvärde	27 146 527	29 063 162
Ingående avskrivningar enligt plan	-27 708 556	-30 081 788
Försäljningar/utrangeringar	1 932 303	-
Valutakursdifferens	-1 370 274	2 373 232
Utgående avskrivningar enligt plan	-27 146 527	-27 708 556
Redovisat värde vid periodens början	1 354 606	1 412 809
Redovisat värde vid periodens slut	-	1 354 606

DocuSign Envelope ID: FC1CB80A-E5D5-4271-BD93-86551A15F083

20221006103S0

b) *Rättigheter*

	2021-12-31	*2020-12-31*
Koncernen:		
Ingående anskaffningsvärde	4 878 600	4 878 600
Utgående anskaffningsvärde	4 878 600	4 878 600
Ingående avskrivningar enligt plan	-4 878 600	-4 878 600
Utgående avskrivningar enligt plan	-4 878 600	-4 878 600
Redovisat värde vid periodens början	-	-
Redovisat värde vid periodens slut	-	-

c) *Goodwill*

	2021-12-31	*2020-12-31*
Koncernen:		
Ingående anskaffningsvärde	106 124 383	107 171 913
Valutakursdifferens	615 631	-1 047 530
Utgående anskaffningsvärde	106 740 014	106 124 383
Ingående avskrivningar enligt plan	-89 563 605	-84 863 802
Årets avskrivningar enligt plan	-4 591 240	-5 330 425
Valutakursdifferens	-423 985	630 622
Utgående avskrivningar enligt plan	-94 578 831	-89 563 605
Redovisat värde vid periodens början	16 560 777	22 308 111
Redovisat värde vid periodens slut	12 161 183	16 560 777

d) *Övervärde i förvärvade kundengagemang*

	2021-12-31	*2020-12-31*
Koncernen:		
Ingående anskaffningsvärde	45 633 463	45 633 463
Utgående anskaffningsvärde	45 633 463	45 633 463
Ingående avskrivningar enligt plan	-7 148 064	-2 584 716
Årets avskrivningar enligt plan	-5 163 348	-4 563 348
Utgående avskrivningar enligt plan	-12 311 412	-7 148 064
Redovisat värde vid periodens början	38 485 399	43 048 747
Redovisat värde vid periodens slut	33 322 051	38 485 399

Not 18 Materiella anläggningstillgångar

a) *Inventarier*

	2021-12-31	*2020-12-31*
Koncernen:		
Ingående anskaffningsvärde	12 323 184	12 778 063
Årets investeringar	-	1 127 795
Försäljning/Utrangeringar	-493 311	-973 860
Valutakursdifferens	256 260	-608 814
Utgående anskaffningsvärde	12 086 133	12 323 184
Ingående avskrivningar enligt plan	-11 285 150	-11 280 100
Årets avskrivningar enligt plan	-331 825	-754 790
Försäljning/Utrangeringar	433 484	933 637
Årets investeringar	34 066	-1 034 643
Valutakursdifferens	-244 394	850 746
Utgående avskrivningar enligt plan	-11 393 819	-11 285 150
Redovisat värde vid periodens början	1 038 034	1 497 963
Redovisat värde vid periodens slut	692 314	1 038 034

DocuSign Envelope ID: FC1CB80A-E5D5-4271-BD93-86551A15F083

20221006103511

b) *Konst*

	2021-12-31	*2020-12-31*
Koncernen:		
Ingående anskaffningsvärde	198 302	203 407
Försäljning/Utrangeringar	-39 171	-
Valutakursdifferens	1 669	-5 105
Utgående anskaffningsvärde	160 800	198 302
Redovisat värde vid periodens början	198 302	203 407
Redovisat värde vid periodens slut	160 800	198 302
Moderbolaget:		
Ingående anskaffningsvärde	139 800	139 800
Utgående anskaffningsvärde	139 800	139 800
Redovisat värde vid periodens början	139 800	139 800
Redovisat värde vid periodens slut	139 800	139 800

c) *Byggnader*

	2021-12-31	*2020-12-31*
Koncernen:		
Ingående anskaffningsvärde	24 734 093	24 889 946
Årets investeringar	-	-
Valutakursdifferens	114 066	-155 853
Utgående anskaffningsvärde	24 848 159	24 734 093
Ingående avskrivningar enligt plan	-9 667 792	-9 277 765
Årets avskrivningar enligt plan	-545 892	-545 892
Valutakursdifferens	-114 054	155 865
Utgående avskrivningar enligt plan	-10 327 738	-9 667 792
Ingående nedskrivningar	-4 955 183	-4 955 183
Årets nedskrivningar enligt plan	-	-
Utgående nedskrivningar	-4 955 183	-4 955 183
Redovisat värde vid periodens början	10 111 118	10 656 998
Redovisat värde vid periodens slut	9 565 238	10 111 118

d) *Mark*

	2021-12-31	*2020-12-31*
Koncernen:		
Ingående anskaffningsvärde	-	-
Årets investeringar	64 352 223	-
Valutakursdifferens	903 735	-
Utgående anskaffningsvärde	65 255 958	
		-
Redovisat värde vid periodens början	-	-
Redovisat värde vid periodens slut	65 255 958	-

DocuSign Envelope ID: FC1CB80A-E5D5-4271-BD93-86551A15F083

20221006103352

Not 19 Andelar i koncernföretag

	2021-12-31	2020-12-31
Moderbolaget		
Ackumulerade anskaffningsvärden		
Vid årets början	449 243 650	413 400 590
Investeringar	-	19 531 260
Lämnade/återbetalda aktieägartillskott	408 150	16 311 800
Vid årets slut	449 651 800	449 243 650
Ackumulerade nedskrivningar		
Vid årets början	-224 708 500	-219 946 700
Årets nedskrivningar/återförda nedskrivningar	-6 587 166	-561 800
Avyttring	-	-4 200 000
Vid årets slut	-231 295 666	-224 708 500
Redovisat värde vid periodens början	224 535 150	193 453 890
Redovisat värde vid periodens slut	218 356 134	224 535 150

Koncernen:	Org nr	Säte	Kapital-
East Capital Asia Ltd	36501721	Hongkong	100%
East Capital Asset Management S.A	B136364	Luxemburg	100%
East Capital Asset Management S.A Sverige filial	*516410-6063*	*Stockholm*	*100%*
Monyx Asset Management AB	556643-6209	Stockholm	100%
East Capital Financial Services AB	556988-2086	Stockholm	100%
East Capital International AB	556683-2324	Stockholm	100%
East Capital (Moscow) LLC	*1147748157050*	*Moskva, Ryssland*	*100%*
East Capital Explorer Licensing AB	556678-3006	Stockholm	100%
East Capital EFI AB	556660-9268	Stockholm	100%
FBF Sweden AB	*556655-1999*	*Stockholm*	*100%*
Kingstower AB	556702-3972	Stockholm	100%
East Capital Real Estate AS	11085028	Tallinn, Estland	100%
East Capital (Lux) General Partner S.à.r.l.	B154914	Luxemburg	100%
MFG Intressenter AB	556693-6331	Stockholm	100%
SN Intressenter AB	556693-6307	Stockholm	100%
East Capital (Dubai) LLC	1880	Dubai, UAE	100%
Nordic Fund Services S.A.	B205882	Luxemburg	100%
AdrAM AB	556716-4719	Stockholm	100%
EC Financial Investors II AB	556725-7760	Stockholm	100%

Moderbolaget:	Röst-/ kapitalandel	Antal aktier	Bokfört värde 2021-12-31	Bokfört värde 2020-12-31
BN Securities AB	-	-	-	16 003 498
East Capital International AB	100%	1 000	100 000	100 000
East Capital Asset Management S.A	100%	310	27 088 846	27 088 846
Monyx Asset Management AB	100%	27 784 000	31 396 089	31 396 089
East Capital Financial Services AB	100%	35 000	41 346 215	25 342 717
East Capital Asia Ltd	100%	6 200 000	4 299 452	4 299 452
East Capital Explorer Licensing AB	100%	1 000	100 000	100 000
East Capital EFI AB	100%	1 000	5 891 852	5 891 852
Kingstower AB	100%	34 392	706 280	706 280
East Capital (Lux) General Partner S.à.r.l.	100%	125	-	-
East Capital Real Estate AS	100%	440 000	10 683 552	10 683 552
MFG Intressenter AB	100%	1 000	70 570 347	70 570 347
SN Intressenter AB	100%	1 000	3 002 590	3 889 726
East Capital (Dubai) LLC	100%	350 000	3 068 170	3 068 170
Nordic Fund Services S.A.	100%	1 000	2 897 091	5 756 568
AdrAM AB	100%	16 523	17 098 858	19 531 260
East Capital Financial Investors II AB	100%	1 000	106 793	106 793
Summa			**218 356 134**	**224 535 150**

DocuSign Envelope ID: FC1CB80A-E5D5-4271-BD93-86551A15F083

20221006103353

Not 20 Fordringar hos koncernföretag

	2021-12-31	2020-12-31
Moderbolaget:		
Vid årets början	1 862 594	1 893 412
Tillkommande fordringar	56 539	49 208
Valutakursdifferens	47 859	-80 025
Vid årets slut	**1 966 992**	**1 862 594**

Not 21 Andelar i intresseföretag

	2021-12-31	2020-12-31
Koncernen:		
Vid årets början	460 653 088	454 190 985
Investeringar	20 030 000	-
Årets resultatandel	45 919 676	20 598 647
Avyttringar	-	-610 442
Utdelning	-11 117 598	-13 341 119
Valutakursdifferens	79 426	-184 984
Utgående saldo	**515 564 592**	**460 653 088**
Redovisat värde vid periodens början	460 653 088	454 190 985
Redovisat värde vid periodens slut	515 564 592	460 653 088

Koncernen:	Org nr	Säte	Kapitalandel / Röstandel
Eastnine AB	556693-7404	Stockholm	22,1% / 22,1%
Cicero Holding AB	556693-9921	Stockholm	49,0% / 0%
AS Siera Nams	40003326466	Riga, Lettland	33,3% / 33,3%

Koncernen:	Kapital-/ röstandel	Antal aktier	Bokfört värde 2021-12-31	Bokfört värde 2020-12-31
Eastnine AB	22,1% / 22,1%	4 941 155	494 365 235	456 347 816
Cicero Holding AB	49,0% / 0%	5 929	18 915 088	-
AS Siera Nams	33,3 / 33,3%	595	2 284 269	4 305 272
Summa			**515 564 592**	**460 653 088**

	2021-12-31	2020-12-31
Moderbolaget:		
Vid årets början	280 735 452	280 735 452
Årets förvärv	20 030 000	-
	300 765 452	**280 735 452**

Moderbolaget:	Org nr	Säte	Kapitalandel / Röstandel
Eastnine AB	556693-7404	Stockholm	22,1% / 22,1%
Cicero Holding AB	556693-9921	Stockholm	49,0% / 0%

Moderbolaget:	Kapital-/ röstandel	Antal aktier	Bokfört värde 2021-12-31	Bokfört värde 2020-12-31
Eastnine AB	22,1% / 22,1%	4 941 155	280 735 452	280 735 452
Cicero Holding AB	49,0% / 0%	5 929	20 030 000	-
			300 765 452	**280 735 452**

DocuSign Envelope ID: FC1CB80A-E5D5-4271-BD93-86551A15F083

20221006103541

Not 22 Andra långfristiga värdepappersinnehav

	2021-12-31	2020-12-31
Koncernen:		
Ackumulerade anskaffningsvärden		
Vid årets början	134 468 026	175 337 024
Tillkommande tillgångar	-	2 257 622
Avgående tillgångar	-404 365	-37 495 263
Årets nedskrivning/återföring av nedskrivning	-438 654	-2 378 194
Valutakursdifferens	1 930 045	-3 253 163
Bokfört värde	135 555 052	134 468 026
Moderbolaget:		
Ackumulerade anskaffningsvärden		
Vid årets början	58 181 439	95 719 070
Tillkommande tillgångar	-	2 257 622
Avgående tillgångar	-404 365	-37 495 263
Årets nedskrivning/återföring av nedskrivning	-486 490	-2 299 990
Bokfört värde	57 290 584	58 181 439

Not 23 Andra långfristiga fordringar

	2021-12-31	2020-12-31
Koncernen:		
Vid årets början	2 848 077	3 058 583
Tillkommande tillgångar	6 314 216	4 496
Avgående tillgångar	-1 217 646	-5 846
Valutakursdifferens	183 161	-209 156
Bokfört värde	8 127 808	2 848 077
Moderbolaget:		
Vid årets början	-	-
Tillkommande tillgångar	4 800 000	-
Avgående tillgångar	-480 000	-
Bokfört värde	4 320 000	-

Not 24 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

	2021-12-31	2020-12-31
Koncernen:		
Upplupna intäkter	133 184 328	143 762 398
Förutbetalda hyror	345 685	1 952 171
Förutbetalda försäkringspremier	1 109 245	1 213 855
Upplupna ränteintäkter	53 752	258 782
Övriga förutbetalda kostnader	10 841 967	5 403 057
Summa	145 534 977	152 590 263
Moderbolaget:		
Förutbetalda försäkringspremier	426 888	303 229
Upplupna ränteintäkter	-	258 782
Övriga förutbetalda kostnader	434 020	402 500
Summa	860 908	964 511

Not 25 Kortfristiga placeringar

	2021-12-31	2020-12-31
Koncernen:		
Bokfört värde	9 900 231	65 590 105
Marknadsvärde	13 284 819	82 062 023
Moderbolaget:		
Bokfört värde	9 654 913	65 065 973
Marknadsvärde	12 994 595	82 062 023

Not 26 Aktiekapital

	2021-12-31	2020-12-31
Moderbolaget		
Totalt antal aktier	188 000	188 000
Totalt aktiekapital	10 000 000	10 000 000

DocuSign Envelope ID: FC1CB80A-E5D5-4271-BD93-86551A15F083

20221006103555

Not 27 Uppskjuten skatteskuld

	2021-12-31	2020-12-31
Koncernen:		
Uppskjuten skatt	5 636 551	11 839 280
Summa	5 636 551	11 839 280

Uppskjuten skatt utgörs av skattedel, 21,4 % i obeskattade reserver.

Not 28 Obeskattade reserver

	2021-12-31	2020-12-31
Moderbolaget:		
Periodiseringsfond 2015	-	6 300 000
Periodiseringsfond 2016	5 128 455	22 795 000
Periodiseringsfond 2017	2 875 000	2 875 000
Periodiseringsfond 2018	6 280 000	6 280 000
Periodiseringsfond 2019	2 550 000	2 550 000
Periodiseringsfond 2020	750 000	750 000
Summa	17 583 455	41 550 000

Not 29 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

	2021-12-31	2020-12-31
Koncernen:		
Upplupna löner	2 120 431	13 653 283
Upplupna semesterlöner	5 609 988	13 638 947
Upplupen rörliga ersättningar	79 940 211	56 070 832
Upplupna arvodesdelningar	43 532 333	38 254 148
Upplupna sociala avgifter	5 638 228	11 213 698
Upplupna revisionsarvoden	933 784	1 244 228
Upplupna räntekostnader	-	2 407 387
Övriga upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	14 221 160	6 224 574
Summa	151 996 135	142 707 097
Moderbolaget:		
Upplupen vinstdelning	22 749 407	121 996
Upplupna semesterlöner	-21 047	-
Upplupna sociala avgifter	191 465	-
Upplupna revisionsarvoden	392 100	266 250
Upplupna räntekostnader	-	2 407 388
Övriga upplupna kostnader	36 084	-
Summa	23 348 009	2 795 634

Not 30 Ställda säkerheter och eventualförpliktelser

	2021-12-31	2020-12-31
Ställda säkerheter		
Koncernen:	477 908 640	127 500 000
Moderbolaget:	477 908 640	127 500 000

Eventualförpliktelser	2021-12-31	2020-12-31
Koncernen:		
Garantiutfästelser	-	-
Summa	-	-
Moderbolaget:		
Garantiutfästelser för dotterbolag	2 000 000	2 000 000
Summa	2 000 000	2 000 000

Not 31 Nyckeltalsdefinitioner

Balansomslutning	Totala tillgångar
Soliditet	Justerat eget kapital / Totala tillgångar
Avkastning på totalt kapital	Resultat efter finansiella poster + räntekostnader / Balansomslutning
Avkastning på eget kapital	Resultat efter finansiella poster / Totalt eget kapital

DocuSign Envelope ID: FC1CB80A-E5D5-4271-BD93-86551A15F083

20221006103356

Not 32 Intäkter av engångskaraktär

Bolaget har inte haft några väsentliga intäkter av engångskaraktär under året.

Not 33 Väsentliga händelser efter räkenskapsårets slut

Rysslands inversion av Ukraina och påföljande sanktioner har kraftigt påverkat intjäningen från de strategier som investerar på denna marknad. East Capital Ryssland och Eastern Europe fonderna är suspenderade och ett mandat har avvecklats. Marknadsvärderingen av koncernens innehav i det ryska detaljhandelsbolaget inom klädbranschen JSC Mellon Fashion Group, har minskat med drygt 30 % under 2022, men överstiger fortsatt bokfört värde. Likvidationen av Baltic Property Fund II kommer att generera goda prestationsrelaterade intäkter under 2022, viket kommer att säkra en lönsamhet under året. Parallellt jobbar bolaget med att starka sin konkurrenskraft.

Not 34 Förslag till vinstdisposition

Till bolagsstämmans förfogande står följande vinstmedel (SEK):

Balanserat resultat	283 133 400
Årets resultat	48 382 213
	331 515 613
Styrelsen föreslår att vinstmedlen disponeras så att i ny räkning balanseras	331 515 613
	331 515 613

Under året har moderbolaget lämnat koncernbidrag om 713 285 SEK och erhållit koncernbidrag om 89 308 843 SEK.

Stockholm ... juni 2022 2022-06-30

DocuSigned by:
Peter Elam Håkansson
465F764B8A274F4...
Peter Elam Håkansson
Styrelsens ordförande

DocuSigned by:
Per Elcar
66607AF31CB244A...
Per Elcar
Verkställande Direktör

DocuSigned by:
Anna Elam
C9A81E3DA12C412...
Anna Elam
Styrelseledamot

DocuSigned by:
Albin Rosengren
F01E58EB73AE493...
Albin Rosengren
Styrelseledamot

Vår revisionsberättelse har lämnats _____ juni 2022 2022-06-30
KPMG AB
DocuSigned by:
53A8BFB979F748F...
Mårten Asplund
Auktoriserad revisor

DocuSign Envelope ID: FC1CB80A-E5D5-4271-BD93-86551A15F083

20221006103537

Revisionsberättelse

Till bolagsstämman i East Capital Holding AB, org. nr 556584-9899

Rapport om årsredovisningen och koncernredovisningen

Uttalanden

Vi har utfört en revision av årsredovisningen och koncernredovisningen för East Capital Holding AB för år 2021.

Enligt vår uppfattning har årsredovisningen och koncernredovisningen upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av moderbolagets och koncernens finansiella ställning per den 31 december 2021 och av dessas finansiella resultat och kassaflöde för året enligt årsredovisningslagen. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens och koncernredovisningens övriga delar.

Vi tillstyrker därför att bolagsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen för moderbolaget och för koncernen.

Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till moderbolaget och koncernen enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

Upplysning av särskild betydelse

Vi vill fästa uppmärksamheten på not 1 i de finansiella rapporterna som beskriver effekterna av en en rättelse av fel som påverkar jämförelseperioden 2020-01-01 – 2020-12-31. Vi har inte modifierat vårt uttalande i detta avseende.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att årsredovisningen och koncernredovisningen upprättas och att de ger en rättvisande bild enligt årsredovisningslagen. Styrelsen och verkställande direktören ansvarar även för den interna kontroll som de bedömer är nödvändig för att upprätta en årsredovisning och koncernredovisning som inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag.

Vid upprättandet av årsredovisningen och koncernredovisningen ansvarar styrelsen och verkställande direktören för bedömningen av bolagets och koncernens förmåga att fortsätta verksamheten. De upplyser, när så är tillämpligt, om förhållanden som kan påverka förmågan att fortsätta verksamheten och att använda antagandet om fortsatt drift. Antagandet om fortsatt drift tillämpas dock inte om styrelsen och verkställande direktören avser att likvidera bolaget, upphöra med verksamheten eller inte har något realistiskt alternativ till att göra något av detta.

Revisorns ansvar

Våra mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om huruvida årsredovisningen och koncernredovisningen som helhet inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, och att lämna en revisionsberättelse som innehåller våra uttalanden. Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men är ingen garanti för att en revision som utförs enligt ISA och god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet om en sådan finns. Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter eller misstag och anses vara väsentliga om de enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användare fattar med grund i årsredovisningen och koncernredovisningen.

Som del av en revision enligt ISA använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Dessutom:

- identifierar och bedömer vi riskerna för väsentliga felaktigheter i årsredovisningen och koncernredovisningen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, utformar och utför granskningsåtgärder bland annat utifrån dessa risker och inhämtar revisionsbevis som är tillräckliga och ändamålsenliga för att utgöra en grund för våra uttalanden. Risken för att inte upptäcka en väsentlig felaktighet till följd av oegentligheter är högre än för en väsentlig felaktighet som beror på misstag, eftersom oegentligheter kan innefatta agerande i maskopi, förfalskning, avsiktliga utelämnanden, felaktig information eller åsidosättande av intern kontroll.
- skaffar vi oss en förståelse av den del av bolagets interna kontroll som har betydelse för vår revision för att utforma granskningsåtgärder som är lämpliga med hänsyn till omständigheterna, men inte för att uttala oss om effektiviteten i den interna kontrollen.
- utvärderar vi lämpligheten i de redovisningsprinciper som används och rimligheten i styrelsens och verkställande direktörens uppskattningar i redovisningen och tillhörande upplysningar.
- drar vi en slutsats om lämpligheten i att styrelsen och verkställande direktören använder antagandet om fortsatt drift vid upprättandet av årsredovisningen och koncernredovisningen. Vi drar också en slutsats, med grund i de inhämtade revisionsbevisen, om huruvida det finns någon väsentlig osäkerhetsfaktor som avser sådana händelser eller förhållanden som kan leda till betydande tvivel om bolagets och koncernens förmåga att fortsätta verksamheten. Om vi drar slutsatsen att det finns en väsentlig osäkerhetsfaktor, måste vi i revisionsberättelsen fästa uppmärksamheten på upplysningarna i årsredovisningen och koncernredovisningen om den väsentliga osäkerhetsfaktorn eller, om sådana upplysningar är otillräckliga, modifiera uttalandet om årsredovisningen och koncernredovisningen. Våra slutsatser baseras på de revisionsbevis som inhämtas fram till datumet för revisionsberättelsen. Dock kan framtida händelser eller förhållanden göra att ett bolag och en koncern inte längre kan fortsätta verksamheten.
- utvärderar vi den övergripande presentationen, strukturen och innehållet i årsredovisningen och koncernredovisningen, däribland upplysningarna, och om årsredovisningen och koncernredovisningen återger de underliggande transaktionerna och händelserna på ett sätt som ger en rättvisande bild.
- inhämtar vi tillräckliga och ändamålsenliga revisionsbevis avseende den finansiella informationen för enheterna eller affärsaktiviteterna inom koncernen för att göra ett uttalande avseende koncernredovisningen. Vi ansvarar för styrning, övervakning och utförande av koncernrevisionen. Vi är ensamt ansvariga för våra uttalanden.

Vi måste informera styrelsen om bland annat revisionens planerade omfattning och inriktning samt tidpunkten för den. Vi måste också informera om betydelsefulla iakttagelser under revisionen, däribland de eventuella betydande brister i den interna kontrollen som vi identifierat.

20221006103558

Rapport om andra krav enligt lagar och andra författningar

Uttalanden

Utöver vår revision av årsredovisningen och koncernredovisningen har vi även utfört en revision av styrelsens och verkställande direktörens förvaltning för East Capital Holding AB för år 2021 samt av förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust.

Vi tillstyrker att bolagsstämman disponerar vinsten enligt förslaget i förvaltningsberättelsen och beviljar styrelsens ledamöter och verkställande direktören ansvarsfrihet för räkenskapsåret.

Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt denna beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till moderbolaget och koncernen enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen som har ansvaret för förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust. Vid förslag till utdelning innefattar detta bland annat en bedömning av om utdelningen är försvarlig med hänsyn till de krav som bolagets och koncernens verksamhetsart, omfattning och risker ställer på storleken av moderbolagets och koncernens egna kapital, konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt.

Styrelsen ansvarar för bolagets organisation och förvaltningen av bolagets angelägenheter. Detta innefattar bland annat att fortlöpande bedöma bolagets och koncernens ekonomiska situation och att tillse att bolagets organisation är utformad så att bokföringen, medelsförvaltningen och bolagets ekonomiska angelägenheter i övrigt kontrolleras på ett betryggande sätt. Verkställande direktören ska sköta den löpande förvaltningen enligt styrelsens riktlinjer och anvisningar och bland annat vidta de åtgärder som är nödvändiga för att bolagets bokföring ska fullgöras i överensstämmelse med lag och för att medelsförvaltningen ska skötas på ett betryggande sätt.

Revisorns ansvar

Vårt mål beträffande revisionen av förvaltningen, och därmed vårt uttalande om ansvarsfrihet, är att inhämta revisionsbevis för att med en rimlig grad av säkerhet kunna bedöma om någon styrelseledamot eller verkställande direktören i något väsentligt avseende:

- företagit någon åtgärd eller gjort sig skyldig till någon försummelse som kan föranleda ersättningsskyldighet mot bolaget, eller
- på något annat sätt handlat i strid med aktiebolagslagen, årsredovisningslagen eller bolagsordningen.

Vårt mål beträffande revisionen av förslaget till dispositioner av bolagets vinst eller förlust, och därmed vårt uttalande om detta, är att med rimlig grad av säkerhet bedöma om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men ingen garanti för att en revision som utförs enligt god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka åtgärder eller försummelser som kan föranleda ersättningsskyldighet mot bolaget, eller att ett förslag till dispositioner av bolagets vinst eller förlust inte är förenligt med aktiebolagslagen.

Som en del av en revision enligt god revisionssed i Sverige använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Granskningen av förvaltningen och förslaget till dispositioner av bolagets vinst eller förlust grundar sig främst på revisionen av räkenskaperna. Vilka tillkommande granskningsåtgärder som utförs baseras på vår professionella bedömning med utgångspunkt i risk och väsentlighet. Det innebär att vi fokuserar granskningen på sådana åtgärder, områden och förhållanden som är väsentliga för verksamheten och där avsteg och överträdelser skulle ha särskild betydelse för bolagets situation. Vi går igenom och prövar fattade beslut, beslutsunderlag, vidtagna åtgärder och andra förhållanden som är relevanta för vårt uttalande om ansvarsfrihet. Som underlag för vårt uttalande om styrelsens förslag till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust har vi granskat styrelsens motiverade yttrande samt ett urval av underlagen för detta för att kunna bedöma om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

Stockholm den 2022-06-30

KPMG AB

DocuSigned by:

53A8BEB979F748F...

Mårten Asplund

Auktoriserad revisor

DocuSign

Certificate Of Completion

20221006103359

Envelope Id: FC1CB80AE5D54271BD9386551A15F083
Status: Completed
Subject: Please DocuSign: ECH ÅRSREDOVISNING 2021 SIGN VER.pdf
Source Envelope:
Document Pages: 30 Signatures: 6
Certificate Pages: 6 Initials: 0
AutoNav: Enabled
EnvelopeId Stamping: Enabled
Time Zone: (UTC+01:00) Amsterdam, Berlin, Bern, Rome, Stockholm, Vienna

Envelope Originator:
Sovuthy Oum
PO Box 50768
Malmö, SE -202 71
sovuthy.oum@kpmg.se
IP Address: 178.174.193.145

Record Tracking

Status: Original
6/29/2022 9:52:51 PM

Holder: Sovuthy Oum
sovuthy.oum@kpmg.se

Location: DocuSign

Signer Events

Peter Elam Håkansson
peter.elam-hakansson@eastcapital.com
Director
East Capital
Security Level: Email, Account Authentication (None)

Signature

DocuSigned by:
Peter Elam Håkansson
485F764B8A274F4...

Signature Adoption: Pre-selected Style
Signed by link sent to peter.elam-hakansson@eastcapital.com
Using IP Address: 217.115.36.122

Timestamp

Sent: 6/30/2022 9:31:44 AM
Viewed: 6/30/2022 10:41:32 AM
Signed: 6/30/2022 10:43:43 AM

Authentication Details
Identity Verification Details:
Workflow ID: facedebc-e28d-4182-adbf-789fbd673b01
Workflow Name: DocuSign ID Verification
Workflow Description: The signer will need to identify themselves with a valid government ID.
Identification Method: Electronic ID
Type of Electronic ID: SE_BANKID
Transaction Unique ID: b9929e92-1a63-532b-b28a-196fe8fef970
Country of ID: SE
Result: Passed
Performed: 6/30/2022 10:41:20 AM

Electronic Record and Signature Disclosure:
Accepted: 6/29/2020 2:52:33 PM
ID: bcc74fcb-1a46-423d-bf53-7c4e5dd827c5

Anna Elam
anna.elam@eastcapital.com
Security Level: Email, Account Authentication (None)

DocuSigned by:
Anna Elam
C9A81E3DA12C412...

Signature Adoption: Pre-selected Style
Signed by link sent to anna.elam@eastcapital.com
Using IP Address: 78.70.87.10

Sent: 6/30/2022 10:43:46 AM
Viewed: 6/30/2022 10:48:02 AM
Signed: 6/30/2022 10:48:27 AM

Authentication Details
Identity Verification Details:
Workflow ID: facedebc-e28d-4182-adbf-789fbd673b01
Workflow Name: DocuSign ID Verification
Workflow Description: The signer will need to identify themselves with a valid government ID.
Identification Method: Electronic ID
Type of Electronic ID: SE_BANKID
Transaction Unique ID: 715182b6-bfa0-5027-9caf-c8e84bc1f11d
Country of ID: SE
Result: Passed
Performed: 6/30/2022 10:47:45 AM

Electronic Record and Signature Disclosure:
Accepted: 6/30/2022 10:48:02 AM
ID: 42200690-e8aa-46dd-a99f-ce9beea484cf

Signer Events	Signature	Timestamp
Albin Rosengren albin.rosengren@eastcapital.com Security Level: Email, Account Authentication (None)	DocuSigned by: Albin Rosengren F01E58FB73AE403...	Sent: 6/30/2022 10:48:31 AM Viewed: 6/30/2022 2:26:21 PM Signed: 6/30/2022 2:26:27 PM

Signature Adoption: Pre-selected Style
Signed by link sent to
albin.rosengren@eastcapital.com
Using IP Address: 217.115.36.123

20221006103600

Authentication Details
Identity Verification Details:
Workflow ID: facedebc-e28d-4182-adbf-789fbd673b01
Workflow Name: DocuSign ID Verification
Workflow Description: The signer will need to identify themselves with a valid government ID.
Identification Method: Electronic ID
Type of Electronic ID: SE_BANKID
Transaction Unique ID: 0020e890-1069-5766-a09f-a8469b62882b
Country of ID: SE
Result: Passed
Performed: 6/30/2022 2:26:09 PM

Electronic Record and Signature Disclosure:
Accepted: 11/11/2021 11:26:10 AM
ID: 7491fea7-4134-42eb-8b5f-c101d1278338

Per Elcar per.elcar@eastcapital.com Security Level: Email, Account Authentication (None)	DocuSigned by: Per Elcar 68607AF31CB244A...	Sent: 6/30/2022 2:26:31 PM Viewed: 6/30/2022 2:28:39 PM Signed: 6/30/2022 2:29:03 PM

Signature Adoption: Pre-selected Style
Signed by link sent to per.elcar@eastcapital.com
Using IP Address: 217.115.36.122

Authentication Details
Identity Verification Details:
Workflow ID: facedebc-e28d-4182-adbf-789fbd673b01
Workflow Name: DocuSign ID Verification
Workflow Description: The signer will need to identify themselves with a valid government ID.
Identification Method: Electronic ID
Type of Electronic ID: SE_BANKID
Transaction Unique ID: 94bf8243-3867-56a1-8922-a8993395f009
Country of ID: SE
Result: Passed
Performed: 6/30/2022 2:28:19 PM

Electronic Record and Signature Disclosure:
Accepted: 6/3/2022 4:54:43 PM
ID: e21ad39e-8cb5-470a-b357-ddff3a471330

Mårten Asplund Marten.Asplund@kpmg.se Audit Partner KPMG AB Security Level: Email, Account Authentication (None)	DocuSigned by: 53A8BEB979F748F...	Sent: 6/30/2022 2:29:07 PM Viewed: 6/30/2022 3:05:57 PM Signed: 6/30/2022 3:06:04 PM

Signature Adoption: Uploaded Signature Image
Signed by link sent to Marten.Asplund@kpmg.se
Using IP Address: 178.31.64.227

Authentication Details
Identity Verification Details:
Workflow ID: facedebc-e28d-4182-adbf-789fbd673b01
Workflow Name: DocuSign ID Verification
Workflow Description: The signer will need to identify themselves with a valid government ID.
Identification Method: Electronic ID
Type of Electronic ID: SE_BANKID
Transaction Unique ID: 65be824b-aec6-5bf4-9583-1b46d0bde953
Country of ID: SE
Result: Passed
Performed: 6/30/2022 3:05:25 PM

20221006103611

Signer Events	Signature	Timestamp
Electronic Record and Signature Disclosure: Not Offered via DocuSign		
In Person Signer Events	**Signature**	**Timestamp**
Editor Delivery Events	**Status**	**Timestamp**
Agent Delivery Events	**Status**	**Timestamp**
Intermediary Delivery Events	**Status**	**Timestamp**
Certified Delivery Events	**Status**	**Timestamp**
Carbon Copy Events	**Status**	**Timestamp**
Witness Events	**Signature**	**Timestamp**
Notary Events	**Signature**	**Timestamp**

Envelope Summary Events	Status	Timestamps
Envelope Sent	Hashed/Encrypted	6/30/2022 9:31:45 AM
Certified Delivered	Security Checked	6/30/2022 3:05:57 PM
Signing Complete	Security Checked	6/30/2022 3:06:04 PM
Completed	Security Checked	6/30/2022 3:06:04 PM

Payment Events	Status	Timestamps

Electronic Record and Signature Disclosure

20221006103 62

ELECTRONIC RECORD AND SIGNATURE DISCLOSURE

From time to time, KPMG AB (we, us or Company) may be required by law to provide to you certain written notices or disclosures. Described below are the terms and conditions for providing to you such notices and disclosures electronically through the DocuSign system. Please read the information below carefully and thoroughly, and if you can access this information electronically to your satisfaction and agree to this Electronic Record and Signature Disclosure (ERSD), please confirm your agreement by selecting the check-box next to 'I agree to use electronic records and signatures' before clicking 'CONTINUE' within the DocuSign system.

Getting paper copies

At any time, you may request from us a paper copy of any record provided or made available electronically to you by us. You will have the ability to download and print documents we send to you through the DocuSign system during and immediately after the signing session and, if you elect to create a DocuSign account, you may access the documents for a limited period of time (usually 30 days) after such documents are first sent to you. After such time, if you wish for us to send you paper copies of any such documents from our office to you, you will be charged a $0.00 per-page fee. You may request delivery of such paper copies from us by following the procedure described below.

Withdrawing your consent

If you decide to receive notices and disclosures from us electronically, you may at any time change your mind and tell us that thereafter you want to receive required notices and disclosures only in paper format. How you must inform us of your decision to receive future notices and disclosure in paper format and withdraw your consent to receive notices and disclosures electronically is described below.

Consequences of changing your mind

If you elect to receive required notices and disclosures only in paper format, it will slow the speed at which we can complete certain steps in transactions with you and delivering services to you because we will need first to send the required notices or disclosures to you in paper format, and then wait until we receive back from you your acknowledgment of your receipt of such paper notices or disclosures. Further, you will no longer be able to use the DocuSign system to receive required notices and consents electronically from us or to sign electronically documents from us.

All notices and disclosures will be sent to you electronically

20221006103633

Unless you tell us otherwise in accordance with the procedures described herein, we will provide electronically to you through the DocuSign system all required notices, disclosures, authorizations, acknowledgements, and other documents that are required to be provided or made available to you during the course of our relationship with you. To reduce the chance of you inadvertently not receiving any notice or disclosure, we prefer to provide all of the required notices and disclosures to you by the same method and to the same address that you have given us. Thus, you can receive all the disclosures and notices electronically or in paper format through the paper mail delivery system. If you do not agree with this process, please let us know as described below. Please also see the paragraph immediately above that describes the consequences of your electing not to receive delivery of the notices and disclosures electronically from us.

How to contact KPMG AB:

You may contact us to let us know of your changes as to how we may contact you electronically, to request paper copies of certain information from us, and to withdraw your prior consent to receive notices and disclosures electronically as follows:
To contact us by email send messages to: nicolas.andersson@kpmg.se

To advise KPMG AB of your new email address

To let us know of a change in your email address where we should send notices and disclosures electronically to you, you must send an email message to us at nicolas.andersson@kpmg.se and in the body of such request you must state: your previous email address, your new email address. We do not require any other information from you to change your email address.

If you created a DocuSign account, you may update it with your new email address through your account preferences.

To request paper copies from KPMG AB

To request delivery from us of paper copies of the notices and disclosures previously provided by us to you electronically, you must send us an email to nicolas.andersson@kpmg.se and in the body of such request you must state your email address, full name, mailing address, and telephone number. We will bill you for any fees at that time, if any.

To withdraw your consent with KPMG AB

To inform us that you no longer wish to receive future notices and disclosures in electronic format you may:

20221006103641

i. decline to sign a document from within your signing session, and on the subsequent page, select the check-box indicating you wish to withdraw your consent, or you may;

ii. send us an email to nicolas.andersson@kpmg.se and in the body of such request you must state your email, full name, mailing address, and telephone number. We do not need any other information from you to withdraw consent.. The consequences of your withdrawing consent for online documents will be that transactions may take a longer time to process..

Required hardware and software

The minimum system requirements for using the DocuSign system may change over time. The current system requirements are found here: https://support.docusign.com/guides/signer-guide-signing-system-requirements.

Acknowledging your access and consent to receive and sign documents electronically

To confirm to us that you can access this information electronically, which will be similar to other electronic notices and disclosures that we will provide to you, please confirm that you have read this ERSD, and (i) that you are able to print on paper or electronically save this ERSD for your future reference and access; or (ii) that you are able to email this ERSD to an email address where you will be able to print on paper or save it for your future reference and access. Further, if you consent to receiving notices and disclosures exclusively in electronic format as described herein, then select the check-box next to 'I agree to use electronic records and signatures' before clicking 'CONTINUE' within the DocuSign system.

By selecting the check-box next to 'I agree to use electronic records and signatures', you confirm that:

- You can access and read this Electronic Record and Signature Disclosure; and
- You can print on paper this Electronic Record and Signature Disclosure, or save or send this Electronic Record and Disclosure to a location where you can print it, for future reference and access; and
- Until or unless you notify KPMG AB as described above, you consent to receive exclusively through electronic means all notices, disclosures, authorizations, acknowledgements, and other documents that are required to be provided or made available to you by KPMG AB during the course of your relationship with KPMG AB.